

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО
«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Т. Б. Коняхина

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 Экономика

код — наименование направления

Управление денежными средствами предприятия на примере ООО «Ювента»

тема

Руководитель

подпись, дата

доцент, к. э. н.

должность, ученая степень

И.В.Панасенко

инициалы, фамилия

Выпускник

подпись, дата

И. Э.Селезнев

инициалы, фамилия

Абакан 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Теоретическая часть. Теоретические основы управления денежными средствами предприятия	8
1.1 Денежные средства предприятия: сущность и содержание	8
1.2 Методы расчета потоков денежных средств предприятия	12
1.3 Основные подходы к управлению денежными средствами (потоками) предприятия.....	17
2 Аналитическая часть. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Ювента».....	23
2.1 Характеристика предприятия	23
2.2 Анализ капитала.....	25
2.3 Анализ финансового состояния	36
2.4 Управленческий анализ	43
2.5 Заключительная оценка деятельности предприятия	50
2.6 Вопросы экологии	51
3 Проектная часть. Разработка мероприятий по эффективному управлению денежными средствами ООО «Ювента»	54
3.1 Обоснование решений по эффективному управлению денежными средствами	54
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий.....	60
Заключение	74
Список использованных источников	77
Приложения А-Г.....	80

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы работы определяется так же тем, что эффективное управление денежными средствами обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

Денежные средства предприятий представляют собой совокупность денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных и депозитных счетах, в выставленных аккредитивах и особых счетах, чековых книжках, переводах в пути и денежных документах. В широком смысле к денежным активам относятся также вложения в легко реализуемые ценные бумаги и требования на поручения денежных средств. Значительный вклад в развитие научной концепции управления денежными средствами внесли видные отечественные исследователи А.А. Первозванский, Е.М. Четыркин, Л.Н. Павлова, И.Т. Балабанов, В.М. Радионова, А.Д. Шеремет, В.В.Бочаров, Романова Т.Ф., М.В. Романовский, Б.М. Сабанти..

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Ювента». Предмет исследования - управление денежными средствами предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – оценка управления и обоснование решения по повышению эффективности управления денежными средствами организации.

Для достижения поставленной цели требуется выполнение ряда задач:

- раскрыть понятие и виды денежных средств;
- рассмотреть сущность и задачи управления денежными средствами;

- изучить факторы, влияющие на денежные средства организации;
- проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности организации;
- оценить состояние денежных потоков объекта исследования;
- разработать мероприятия по управлению денежными средствами в организации.

Информационной базой исследования послужили материалы нормативного и методического характера, научно-практические публикации и труды отечественных экономистов в области теории и практики финансового менеджмента Ковалева В.В., Бланка И.А., Селезневой Н.Н., Лапуста М.Г. и др.

В качестве эмпирической базы исследования использовалась информация оперативного, статистического и бухгалтерского учета, данные финансовой отчетности предприятия за 2016 – 2017 гг.

В ходе проведения анализа в работе применялись следующие методы: сравнительный, горизонтальный, вертикальный, коэффициентный и другие.

Структура работы соответствует поставленным целям и включает в себя: введение, три части, заключение, библиографический список и приложения.

В первой части теоретической «Теоретические основы управления денежными средствами предприятия» рассмотрены понятие и сущность денежных средств, представлены методы расчета потоков денежных средств предприятия, рассмотрены основные подходы к управлению денежными средствами (потоками) предприятия. Во второй части аналитической «Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Ювента» рассмотрена характеристика предприятия, проведен анализ капитала, финансового состояния, рассмотрен управленческий анализ, проведена заключительная оценка деятельности предприятия и рассмотрены вопросы экологии.

Третья часть проектная «Разработка мероприятий по эффективному управлению денежными средствами ООО «Ювента» представлено обоснование мероприятий, проведен расчет экономической эффективности мероприятий по управлению денежными средствами.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Денежные средства предприятия: сущность и содержание

В процессе кругооборота оборотные средства неизбежно меняют свою функциональную форму и в сфере обращения в результате реализации готовой продукции превращаются в денежные средства. Денежные средства в основном хранятся на расчетном (текущем) счете предприятия в банке, так как подавляющая часть расчетов производится в безналичном порядке. В небольших суммах денежные средства находятся в кассе предприятия. Кроме того, денежные средства покупателей могут находиться в аккредитивах и других формах расчетов до момента их окончания [12, 14].

Денежные средства и ценные бумаги – наиболее ликвидная часть текущих активов – являются составляющей оборотного капитала. К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных и депозитных счетах. Ценные бумаги, составляющие краткосрочные финансовые вложения, включают: ценные бумаги других предприятий, государственные облигации и ценные бумаги, выпущенные местными органами власти.

Охарактеризуем денежные средства предприятия по их составу, структуре, степени ликвидности и оптимальному сочетанию.

1) Касса предприятия. Наличные денежные средства как в основной, так и иностранной валюте, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия. В мировой практике принято, что касса должна обеспечивать текущие потребности предприятия в наличности (выдача зарплаты, средств на командировочные расходы и т.д.), а основная масса денежных средств и приравненных к ним активов принято хранить в банке на расчетном счете, депозите. Хранение больших средств в кассе предприятия считается рискованным по сравнению с банком, поэтому от финансового менеджера требуется выработки такой

финансовой политики, при которой в кассе находилась бы минимально необходимая сумма для нужд предприятия на текущий день.

Размер этой суммы часто различен для различных предприятий. Нельзя выработать определенного критерия, который помог бы сделать заключение о достаточности или недостаточности средств в кассе предприятия. Исходя из этого, в кассе предприятия нередко находятся суммы, превышающие необходимый для предприятия размер среднедневного остатка денежных средств. Часто предприятия идут на этот шаг, чтобы поддержать свою ликвидность на текущий момент, оплатить ряд обязательств. Это, несмотря на то, что существует законодательно утвержденное положение о максимальной сумме наличного расчета.

2) Расчетные счета открываются предприятиям, являющимся юридическими лицами и имеющим самостоятельный баланс. Порядок открытия расчетного счета регламентирован инструкцией, в соответствии с которой каждому предприятию может быть открыт только один расчетный счет в одном из банков по его выбору. На расчетном счете сосредотачиваются свободные денежные средства и поступления за реализованную продукцию, выполненные работы и услуги, краткосрочные и долгосрочные ссуды, получаемые от банка, и прочие зачисления.

3) Валютный счет. Операции с иностранной валютой могут осуществлять любые предприятия. С этой целью необходимо открыть в банке, имеющем разрешение (лицензию) от Центрального банка России на совершение операций в иностранной валюте, текущий валютный счет. Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными банками.

4) Депозит. Часто денежные средства, потребности в которых в данный момент не существует, либо же их сумма не соответствует целевому назначению этих средств и предприятие считает необходимым накапливать определенную сумму денег (даным примером могут служить фонды накопления, амортизационные отчисления и т.п.), то предприятия нередко выбирает такую форму как депозит, который обеспечивает как высокую

степень ликвидности денежных средств, так и доход на них. За счет этого предприятие может держать у себя деньги под рукой, в то же время не имея значительных потерь, не вкладывая эти деньги в производство.

5) Ценные бумаги. К денежным средствам предприятия относятся также ликвидные ценные бумаги, находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка.

В составе внешних источников формирования денежных средств и фондов основное место принадлежит привлечению предприятием дополнительного паевого (путем дополнительных взносов средств в уставный фонд) или акционерного (путем дополнительной эмиссии и реализации акций) капитала. Для отдельных предприятий одним из внешних источников формирования денежных средств и фондов может являться предоставляемое им безвозмездная финансовая помощь (как правило, такая помощь оказывается лишь отдельным государственным предприятиям разного уровня). В число прочих источников входит бесплатно передаваемые предприятию материальные и нематериальные активы, включаемые в состав его баланса.

Осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток».

Денежный поток – это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью. Денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный его денежный поток, несомненно является важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента, требующим углубления теоретических основ и расширения практических рекомендаций. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии предприятия и формировании конечных результатов его финансовой деятельности.

По видам хозяйственной деятельности:

- денежный поток по операционной деятельности. Характеризуется денежными выплатами поставщикам сырья и материалов; сторонним исполнителям отдельных видов услуг; заработной платы персоналу; налоговые платежи. Одновременно отражает поступления денежных средств от покупателей продукции; от налоговых органов в порядке осуществления пересчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные международными стандартами учета;

- денежный поток по инвестиционной деятельности. Характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов;

- денежные потоки по финансовой деятельности. Характеризует поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного и паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки.

По методу исчисления объема:

- валовой денежный поток. Характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

- чистый денежный поток. Характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

По уровню достаточности объема:

- избыточный денежный поток, характеризует поток, при котором поступления денежных средств существенно превышает реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании;

- дефицитный денежный поток, характеризует поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании.

По методу оценки во времени:

- настоящий денежный поток, характеризует поток как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток, характеризует поток как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

Таким образом, денежные средства – это наиболее ликвидные активы и долго не задерживаются на данной стадии кругооборота. В определенном размере они постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, иначе предприятие может быть признано неплатежеспособным.

1.2 Методы расчета потоков денежных средств предприятия

Управление денежными активами или остатком денежных средств и их эквивалентов, постоянно находящимся в распоряжении предприятия, составляет неотъемлемую часть функций общего управления оборотными активами. Размер остатка денежных активов, которым оперирует предприятие в процессе хозяйственной деятельности, определяет уровень его абсолютной платежеспособности (готовность предприятия немедленно рассчитаться по всем своим неотложным финансовым обязательствам), влияет на размер капитала, инвестируемого в оборотные активы, а также характеризует в определенной мере его инвестиционные возможности (инвестиционный потенциал осуществления предприятием краткосрочных финансовых инвестиций) [14, 6]. Основными задачами анализа денежных средств являются:

- оперативный, повседневный контроль за сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;

- контроль за использованием денежных средств строго по целевому назначению;
- контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, банками, персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная выверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- диагностика состояния абсолютной ликвидности предприятия;
- способствование грамотному управлению средствами предприятия.

1. Операционный (или транзакционный) остаток денежных активов.

Формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с операционной деятельностью предприятия: по закупке сырья, материалов и полуфабрикатов; оплате труда; уплате налогов; оплате услуг сторонних организаций и т.п. Этот вид остатка денежных средств является основным в составе совокупных денежных активов предприятия.

2. Страховой (или резервный) остаток денежных активов.

Формируется для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности в связи с ухудшением конъюнктуры на рынке готовой продукции, замедлением платежного оборота и по другим причинам.

3. Инвестиционный (или спекулятивный) остаток денежных активов.

Формируется с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых инвестиций при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег. Этот вид остатка может целенаправленно формироваться только в том случае, если полностью удовлетворена потребность в формировании денежных авуаров других видов. На современном этапе экономического развития страны подавляющее число предприятий не имеет возможности формировать этот вид денежных активов.

4. Компенсационный остаток денежных активов.



Рисунок 1.1 – Основные этапы управления денежными потоками предприятия

Принцип обеспечения сбалансированности. Управление денежными средствами предприятия имеет дело со многими их видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их классификации. Их подчиненность единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежных средств предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных средств предприятия в процессе управления ими.

Принцип обеспечения эффективности. Денежные средства предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных активов предприятия.

Принцип обеспечения ликвидности. Высокая неравномерность отдельных видов денежных средств порождает их временный дефицит на предприятии, который отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными средствами необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего

рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления оборотными активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, - это по сути дела страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Она должна быть такой, чтобы ее хватало для производства всех первоочередных платежей. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты - краткосрочные финансовые вложения с низкой доходностью, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума [20, 548-549].

Денежные потоки планируются, для чего составляется план доходов и расходов по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности на год с разбивкой по месяцам, а для оперативного управления – и по декадам или пятидневкам. Если прогнозируется положительный, остаток денежных средств на протяжении довольно длительного времени, то следует предусмотреть пути выгодного их использования. На стабильно работающих предприятиях денежные потоки, генерируемые текущей деятельностью, могут быть направлены в инвестиционную и финансовую деятельность. Например, на приобретение капитальных активов, на погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплату дивидендов и т. д. На многих предприятиях РФ текущая деятельность часто поддерживается за счет инвестиционной и финансовой деятельности, что обеспечивает их выживание в неустойчивой экономической среде. Например, не выделяются средства на финансирование капитальных вложений, на достройку объектов, числящихся в составе незавершенного строительства. На практике применяются два

ключевых метода расчета объема денежных потоков: прямой и косвенный [10, 249]. Прямой метод основан на движении денежных средств по счетам предприятия. Исходный элемент – выручка от реализации товаров (продукции, работ и услуг). В долгосрочной перспективе прямой метод расчета позволяет оценить ликвидность и платежеспособность предприятия. Недостатком данного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютного размера денежных средств. Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя чистой прибыли с соответствующими его корректировками на статьи, не отражающие движение реальных денежных средств по соответствующим счетам. Период нахождения капитала в денежной наличности (Пдн) определяется следующим образом [20, 552]:

$$\text{Пдн} = \text{ДНср} \cdot \text{Д} / \text{КОдс}, \quad (1.1)$$

где, ДНср – средние остатки денежной наличности, руб.;

Д – дни периода;

КОдс – сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств.

Коэффициент ликвидности денежного потока (Лдп) определяется отношением положительного денежного потока (ПДП) к отрицательному денежному потоку (ОДП):

$$\text{Лдп} = \text{ПДП} / \text{ОДП} \quad (1.2)$$

Необходимо также определить эффективность денежного потока предприятия. Для этого рассчитывается и анализируется коэффициент эффективности денежного потока (Эдп) как отношение чистого денежного потока (ЧДП) к отрицательному денежному потоку (ОДП):

$$\text{Эдп} = \text{ЧДП} / \text{ОДП} \quad (1.3)$$

Эти показатели могут быть дополнены рядом частных показателей: коэффициентом рентабельности использования свободного денежного остатка в краткосрочных финансовых вложениях коэффициентом рентабельности

накапливаемых инвестиционных ресурсов в долгосрочных финансовых вложениях (отношение полученного дохода в виде дивидендов или процентов к сумме долгосрочных финансовых инвестиций) и т.д.

1.3 Основные подходы к управлению денежными средствами (потоками) предприятия

Управление денежными потоками предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. Оно позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента, и подчинено его главной цели. Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах (рисунок 2), основными из которых являются:

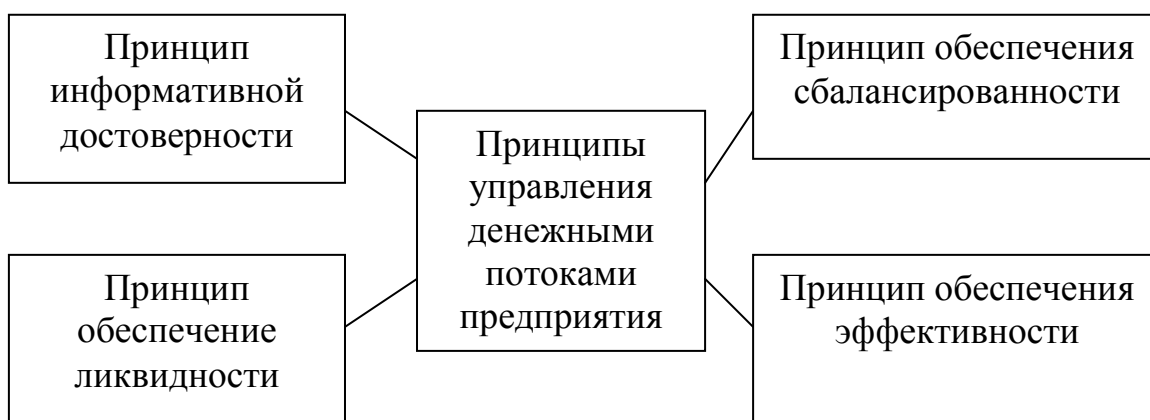


Рисунок 1.2 — Принципы управления денежными потокам

а) Принцип информативной достоверности.

б) Принцип обеспечения сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими их видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их классификации[9, С. 178].

в) Принцип обеспечения эффективности.

г) Принцип обеспечения ликвидности. Схематично факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия представлены на рисунке 3.



Рисунок 1.3 – Факторы, влияющие на формирование денежных потоков хозяйствующего субъекта

К внешним факторам относятся:

Конъюнктура товарного рынка. Изменение конъюнктуры этого рынка определяет изменение главной компоненты положительного денежного потока предприятия – объема поступления денежных средств от реализации продукции. Повышение конъюнктуры товарного рынка, в сегменте которого

предприятие осуществляет свою операционную деятельность, приводит к росту объема положительного денежного потока по этому виду хозяйственной деятельности. И наоборот – спад конъюнктуры вызывает так называемый «спазм ликвидности», характеризующий вызванную этим спадом временную нехватку денежных средств при скоплении на предприятии значительных запасов готовой продукции, которая не может быть реализована. Конъюнктура фондового рынка. Характер этой конъюнктуры влияет, прежде всего, на возможность формирования денежных потоков за счет эмиссии акций и облигаций предприятия. Кроме того, конъюнктура фондового рынка определяет возможность эффективного использования временно свободного остатка денежных средств, вызванного несостыкованностью объемов положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. Наконец, конъюнктура фондового рынка влияет на формирование объемов денежных потоков, генерируемых портфелем ценных бумаг предприятия, в форме получаемых процентов и дивидендов

Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции. Эта практика определяет сложившийся порядок приобретения продукции – на условиях её предоплаты; на условиях наличного платежа («платежа против документов»); на условиях отсрочки платежа (предоставление коммерческого кредита). Влияние этого фактора проявляется в формировании как положительного (при реализации продукции), так и отрицательного (при закупке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих) денежного потока предприятия во времени. Доступность финансового кредита. Эта доступность во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка (поэтому этот фактор рассматривается как внешний, не учитывающий уровень кредитоспособности конкретных предприятий). В зависимости от конъюнктуры этого рынка растет или снижается объем предложения «коротких» или «длинных», «дорогих» или «дешевых» денег, а соответственно и возможность формирования денежных потоков предприятия за счет этого источника (как положительного – при

получении финансового кредита, так и отрицательного – при его обслуживании и амортизации суммы основного долга)

Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов. Характер расчетных операций влияет на формирование денежных потоков во времени: если расчет наличными деньгами ускоряет осуществление этих потоков, то расчет чеками, аккредитивами и другими платежными документами эти потоки соответственно замедляет.

К внутренним факторам относятся:

Жизненный цикл предприятия. На разных стадиях этого жизненного цикла формируются не только разные объемы денежных потоков, но и их виды (по структуре источников формирования положительного денежного потока). Характер поступательного развития предприятия по стадиям жизненного цикла играет большую роль в прогнозировании объемов и видов денежных потоков.

Продолжительность операционного цикла. Чем короче продолжительность этого цикла, тем больше оборотов совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы, и соответственно тем больше объем и выше интенсивность как положительного, так и отрицательного денежных потоков предприятия. Увеличение объемов денежных потоков при ускорении операционного цикла не только не приводит к росту потребности в денежных средствах, инвестированных в оборотные активы, но даже снижает размер этой потребности.

Сезонность производства и реализации продукции. По источникам своего возникновения этот фактор можно было бы отнести к числу внешних, однако технологический прогресс позволяет предприятию оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления.

Неотложность инвестиционных программ. Степень этой неотложности формирует потребность в объеме соответствующего отрицательного денежного потока, увеличивая одновременно необходимость формирования положительного денежного потока.

Амортизационная политика предприятия. Избранные предприятием методы амортизации основных средств, а также сроки амортизации нематериальных активов создают различную интенсивность амортизационных потоков, которые денежными средствами непосредственно не обслуживаются. При осуществлении ускоренной амортизации активов возрастает доля амортизационных отчислений и соответственно снижается доля чистой прибыли предприятия [13, С. 268].

Коэффициент операционного леввериджа. Оказывает существенное воздействие на пропорции темпов изменения объема чистого денежного потока и объема чистого денежного потока и объема реализации продукции. Механизм этого воздействия на формирование чистой прибыли предприятия.

Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия. Выбор консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций определяет структура видов денежных потоков предприятия, объемы страховых запасов отдельных видов активов, уровень доходности финансовых инвестиций.

Основу оптимизации денежных потоков предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. Отрицательные последствия дефицитного денежного потока проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, росте просроченной кредиторской задолженности поставщикам сырья и материалов, повышении доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, задержках выплаты заработной платы, росте продолжительности финансового цикла, а в конечном счете – в снижении рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия.

Денежные средства обслуживают все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, обеспечивающей жизнеспособность организации. От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта

продукции денежными ресурсами зависят результаты основной (операционной) деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития. С позиций зарубежных школ финансового менеджмента основной целью управления денежными средствами является поддержание их на минимально допустимом уровне, достаточном для осуществления нормальной деятельности фирмы.

В отечественной литературе подход к управлению денежными потоками предприятия включает четыре этапа: полный и достоверный учет движения денежных средств; анализ потоков денежных средств; составление бюджетов денежных средств в разрезе различных их видов; контроль денежных потоков предприятия. Эффективное управление денежными потоками является одним из условий достижения высоких конечных результатов деятельности предприятия

Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах: принцип информативной достоверности; принцип обеспечения сбалансированности; принцип обеспечения эффективности; принцип обеспечения ликвидности. Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация. Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЮВЕНТА»

2.1 Характеристика предприятия

Торговая организация ООО «Ювента» является молодым предприятием, занимается розничной торговлей различных видов продуктов питания, зарегистрирована в городе Абакане в декабре 2015 года. Цель бизнеса для организации ООО «Ювента» - максимизация прибыли в долгосрочной перспективе без серьезных рисков и конечная цель, это максимально полное удовлетворение потребностей покупателей. Миссия организации ООО «Ювента» - стремление к комплексному решению проблемы бизнеса покупателей через реализацию продуктов питания. ООО «Ювента» имеет следующую организационную структуру рисунок 2.1.

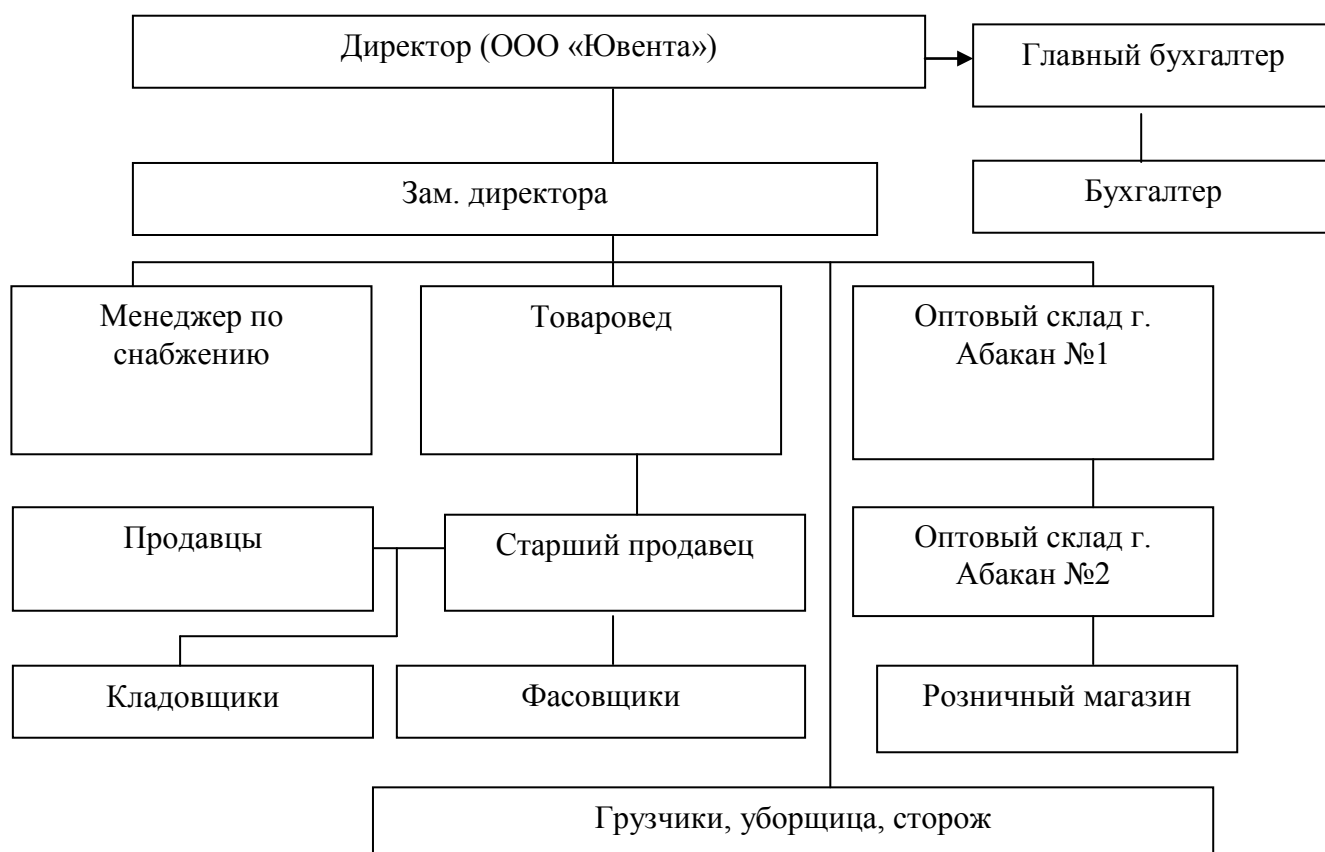


Рисунок 2.1 – Организационная структура организации ООО «Ювента»

Предварительный анализ финансовой отчетности на основе агрегированного баланса позволяет выделить ключевые, наиболее информативные показатели, характеризующие деятельность организации.

Источником информации - приложения А,Б. Для этого рассмотрим таблицу. 2.1.

Таблица 2.1 – Агрегированный аналитический баланс на конец 2017 года

АКТИВ	Сумма Тыс.руб	%	ПАССИВ	Сумма	%
Внеоборотные активы	6357	47	Собственный капитал	8728	64,5
Оборотные активы	7175	53	Заемный капитал	4804	35,5
Баланс	13532	100	Баланс	13532	100

По результатам таблицы 2.1 можно сделать вывод, что оборотные активы занимают наибольший удельный вес актива ООО «Ювента», что составляет 53%. В структуре пассивов преобладает собственный капитал, составляющий на конец 2017 года 8728 тыс. руб. что составляет 64,5% величины пассивов.

Размер капитала вовлеченного в хозяйственный оборот составил 13532 тыс. руб., что позволяет отнести предприятие к категории мелких предприятий, численность работников 59 чел < 100 чел. т.е по численности работников тоже можно отнести к категории малых. ООО «Ювента» располагает достаточной суммой собственного капитала для обеспечения заемных обязательств (8728 > 4804). Задолженность перед персоналом организации на сумму 603 тыс. руб. негативно характеризует деятельность организации. Объем средств, отвлеченных в дебиторскую задолженность составляет 6747 тыс. руб.

Таким образом, по данным предварительного обзора, ООО «Ювента» принадлежит к кругу мелких предприятий, подвержено финансовым рискам, является прибыльным, но финансовое состояние предприятия нельзя отнести к удовлетворительному.

2.2 Анализ капитала

Задача анализа активного капитала – определить, в каких пропорциях распределены ресурсы между отдельными элементами активов фирмы, состояние активного капитала ООО «Ювента», какие изменения произошли в составе активов фирмы за истекший год, выявить, по каким статьям произошел наибольший вклад в изменение общей величины активов.

Рассмотрим структурно-динамические особенности развития капитала фирмы по составу и размещения. Источник информации: приложение А, разделы 1, 2. Аналитические данные приведены в таблице. 2.2. Вся часть внеоборотных активов представлена основными средствами, что характеризует ориентацию на создание материальных условий расширения основной деятельности предприятия.

Таблица 2.2 – Показатели структуры и динамики текущих активов

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма тыс. руб.	%	Сумма тыс. руб.	%	Сумма тыс. руб.	%
Всего активов	8753	100	13532	100	4779	54,6
в том числе:						
внеоборотные	2296	26,2	6357	47	4061	46,4
из них:						
материальные	2296	26,2	6357	47	4061	46,4
финансовые	-	-	-	-	-	-
оборотные	6457	73,8	7175	53	718	8,2
из них:						
материальные	474	5,4	125	0,9	-349	-3,9
финансовые	5983	68,4	7050	52,1	1067	12,1

Источник информации: форма № 1, разделы 1, 2.

В 2017 года в активах ООО «Ювента» размещен капитал на сумму 13532 тыс. руб. По сравнению с 2016 годом его величина возросла на 4779 тыс. руб. (54,6%). В структуре имущества ООО «Ювента» преобладает оборотная часть - 53%. Прирост данного имущества произошел за счет увеличения объема оборотных средств на 718 тыс. руб. Это обстоятельство требует более

углубленного анализа и сопоставления с динамикой финансовых результатов.

Долю производственных активов в общей величине капитала характеризует коэффициент реальной стоимости имущества.

$$K_{p.c.i} = \frac{A_{oc} + A_{mat} + A_{nп} + A_{pбп}}{B} \quad (2.1)$$

$$K_{p.c.i.} > 0,5$$

где, A_{oc} – основные средства;

A_{mat} – сырье и материалы;

$A_{nп}$ – незавершенное производство;

$A_{pбп}$ – расходы будущих периодов;

B – валюта баланса.

$$\frac{2749}{8753} = 0,31 \qquad \frac{6482}{13532} = 0,48$$

Он не удовлетворяет нормативному ограничению, но наблюдается тенденция к росту. Это свидетельствует о достаточном вложении капитала в производство и серьезного промышленного статуса. В целом структурно-динамический анализ активов не выявил проблемных сторон или уникальных особенностей размещения капитала. Внеоборотные активы фирмы (6357 тыс. руб.) представлены основными средствами. Положительно характеризует деятельность фирмы наличие основных средств (3211 тыс. руб.), в числе которых здания, машины и оборудование, транспортные средства, сооружения, производственный и хозяйственный инвентарь. Основной капитал участвует во многих производственных процессах, требует своего воспроизводства через определенный период времени (больше года). Основные средства занимают, как правило, основной удельный вес в общей сумме основного капитала предприятия. Для проведения общего анализа структуры и динамики основных средств рассчитаем таблицу 2.3, в которой наиболее полно отражено изменение основных средств за отчетный период, источником информации является форма приложение А «Приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» раздел «Основные средства».

Таблица 2.3 – Показатели структуры и динамики основных средств

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма тыс. руб.	%	Сумма тыс. руб.	%	Сумма тыс. руб.	%
1. Основные средства всего: в том числе	3211	100	7512	100	4301	133,9
1.1. здания и сооружения	440	13,8	440	5,9	-	-
1.2. машины и оборудование	2240	70	5643	75,1	3403	105,9
1.3. транспорт	441	13,4	1364	18,1	923	28,7
1.4. инвентарь	89	2,8	65	0,9	-24	0,7
1.5. прочие	-	-	-	-	-	-
Справочно:						
активная часть (п.1.2 + п.1.3)	2681	83,5	7007	93,2	4326	134,7

Источники информации: форма № 5 раздел «Основные средства».

Большая часть внеоборотного капитала сформирована основными средствами, это свидетельствует традиционной для российских предприятий схеме его размещения. К концу года ООО «Ювента» располагает основным капиталом на сумму 7512 тыс. руб. весь основной капитал задействован в торговой (производственной – цеха по приготовлению блюд) сфере. За весь период 2017 года основные фонды увеличились на 133,9 %. Наибольший удельный вес капитала занимает группа «Машины и оборудование» (75,1 %), на предприятии большой парк машин «Газель» которые осуществляют доставку продуктов в магазины города Абакана, Черногорская и др.

Активная часть (93,2 %) основных средств доминирует над пассивной частью, это расценивается как эффективное использование капитала, направленного в основные фонды. Отсутствие в составе основных средств земельных участков представляется в современной ситуации фактором производственного риска.

О состоянии основных средств можно судить по таким показателям как – коэффициент износа, коэффициент годности, коэффициент обновления, коэффициент выбытия. Рассчитаем каждый из перечисленных коэффициентов в таблица 2.4, и сделаем исходя из расчетов выводы.

Таблица 2.4 – Показатели финансового износа и движения основных средств

Показатель		2016 год		2017 год		Отклонения	
		Всего	в т.ч. активная часть	Всего	в т.ч. активная часть	Всего	Активная часть
Основные средства всего:	тыс.руб.	3211	2681	7512	7007	4301	4326
Начисленная амортизация всего:	тыс.руб.	916	801	1155	1018	239	217
Начисленная амортизация за год:	тыс.руб.	X	X	239	217	X	X
Коэффициент финансового износа (п.2 / п.1)	%	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1
Коэффициент обновления (ОСпост / ОСкон)	%	X	X	0,1	0,1	X	X
Коэффициент выбытия (ОСвыб / ОСнач)	%	X	X	0,1	0,1	X	X

Сравнивая коэффициенты финансового износа и годности нужно отметить, что на предприятии функционируют далеко не новые фонды. Коэффициент износа составляет 0,1. Об эффективности использования основных средств можно судить на основании показателей фондоотдачи Φ_o и фондорентабельности Φ_r . Эти показатели влияют на уровень рентабельности и финансовое состояние предприятия. Фондоотдача основных средств характеризует эффективность использования основных средств, измеряемую величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств. Фондоотдача рассчитывается по следующей формуле:

$$\frac{B_p}{OC} \quad (2.2)$$

Где, B_p - выручка от реализации продукции;

OC – первоначальная стоимость основных средств.

$$\frac{39031}{2296} = 17 \qquad \frac{34864}{6357} = 5,5$$

Получается, что на каждый рубль, вложенный в основные средства, приходится на 11,5 руб. выручки меньше, чем в предыдущем. Поскольку $\Phi_o >$

2,0 предприятие можно отнести к высокому уровню отдачи на основной капитал. Фондорентабельность рассчитаем по следующей формуле:

$$\frac{\Pi_{\text{пр}}}{\text{ОС}} \quad (2.3)$$

Где, Пр - прибыль от продаж;

ОС - первоначальная стоимость основных средств.

$$\frac{332}{2296} = 0,14 \quad \frac{7048}{6357} = 1,1$$

В 2017 году на один рубль основных средств получили 1,1 копейки прибыли от совокупной деятельности.

Оборотные активы – это часть капитала, размещенная в имущество с высокой скоростью оборота, длительностью менее одного года. В 2017 году объем оборотного капитала ООО «Ювента» составил 7175 тыс. руб., что занимает 53 % активов предприятия. Величина текущих активов повысилась на 11,1 %. Повышение их обусловлено общим увеличением источников финансирования.

Таблица 2.5 – Показатели структуры и динамики текущих активов

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма ты.руб	%	Сумма	%	Сумма тыс.руб	%
Оборотные активы - всего	6457	100	7175	100	718	11,1
в том числе:						
производственные запасы	474	7,3	125	1,8	- 349	- 5,4
готовая продукция	-	-	-	-	-	-
РБП	-	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	2564	39,7	6747	94	4183	64,7
денежные средства	3419	53	303	4,2	-3116	-48,2

Капитал неравномерно распределен по стадиям кругооборота. Доля мобильных средств – производственные запасы (1,8 %), существенный объем капитала размещен в дебиторской задолженности (94 %). Намного меньше средств поглощают РБП (- %), и денежные средства составляют (4,2 %).

Далее произведем оценку эффективности использования оборотных средств. Эффективность использования оборотных активов характеризуется их оборачиваемостью. Для оценки оборачиваемости следует рассчитать такие показатели как: коэффициент оборачиваемости оборотных средств, длительность одного оборота, также рассчитать частные показатели по выручке, расчет относительного изменения оборотных средств. Источники информации: приложения А,Б. Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотных активов, для этого рассмотрим таблица. 2.6

Таблица 2.6 – Расчет общих показателей оборачиваемости оборотных средств

Показатели	Формула	2016 год	2017 год	Отклонения
Выручка от реализации	Впр	39031	34864	-4167
Средние остатки оборотных средств	Аоб	6457	7175	718
Коэффициент оборачиваемости	$Ko = \frac{Впр}{Аоб}$	6	4,9	-1,1
Длительность одного оборота	$Д = 365 / Ko$	60,8	74,5	13,7
Потребность в оборотных средствах в отчетном году исходя из оборачиваемости за прошлый год	$Аоб^* = \frac{Впр^{отч}}{Ko^{прошл}}$	X	5810,7	X
Сумма относительно высвобожденных (вовлеченных) оборотных средств	$Аоб - Аоб^*$	X	1364,3	X

По данным таблицы 2.6, в течение 2016 года активы обернулись 6 раз, коэффициент оборачиваемости уменьшился до 4,9 – это говорит о низком уровне активности оборотного капитала по сравнению с 2016 годом. Длительность их прохождения по фазам кругооборота составила 75 дней. При этом длительность одного оборота увеличилась на 13,7 дней. Выручка от реализации уменьшилась на 4167 тыс. руб., а средние остатки оборотных средств также увеличились на 718тыс. руб.

Все частные показатели рассчитываются аналогично формуле коэффициента оборачиваемости производственных запасов:

$$\frac{Впр}{Апз} \quad (2.4)$$

За 2016 год

За 2017 год

Коэффициент оборачиваемости производственных запасов:

$$39031 / 474 = 82,3$$

$$34864 / 125 = 279$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$39031 / 2564 = 15,2$$

$$34864 / 6747 = 5,1$$

Коэффициент оборачиваемости денежных средств:

$$39031 / 3419 = 11,4$$

$$34864 / 303 = 115,1$$

Из расчетов видно, что увеличение оборачиваемости произошло по производственным запасам и оборачиваемости денежных средств и уменьшилось по оборачиваемости дебиторской задолженности, по сравнению с 2016 периодом.

Дебиторская задолженность – это часть оборотного капитала предприятия, которая находится во временном пользовании ее партнерами и подлежит возврату в виде денежных средств или товаров.

Источники информации для анализа дебиторской задолженности: Приложения А-Б. Для этого рассчитаем таблицу 2.7. В 2017 году сумма, отвлеченная в дебиторскую задолженность составляет 6747 тыс. руб., что на 6,6 % меньше, чем в прошлом году.

Таблица 2.7 – Группировка дебиторской задолженности по категориям дебиторов.

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма Тыс.руб	%	Сумма тыс.руб	%	Сумма тыс.руб	%
Дебиторская задолженность	2564	100	6747	100	-486	-6,6
покупатели и заказчики	1543	90,1	6229	92	-314	-4,3
авансы выданные	271	3,7	-	-	-	-
прочие дебиторы	444	6,2	543	8	99	1,4

В структуре дебиторской задолженности преобладают долги перед покупателями и заказчиками. Данная статья составляет в 2017 году 92 % от всей дебиторской задолженности. Далее выявим структуру дебиторской

задолженности по срокам погашения и образования, рассчитаем таблицу 2.8.

Таблица 2.8 – Группировка дебиторской задолженности по срокам погашения.

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма Тыс.руб	%	Сумма ты.руб	%	Сумма Тыс.руб	%
Дебиторская задолженность (ст.1230)	2564	100	6747	100	+4183	-
долгосрочная	-	-	-	-	-	-
краткосрочная	2564	100	6747	100	+4183	-

Процентное соотношение краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности к общему объему представляет собой следующую картину. На конец 2017 года – краткосрочная задолженность – 6772 тыс. руб., составляет 100 % дебиторской задолженности. Рассчитаем показатели оборачиваемости дебиторской задолженности по сумме погашенных обязательств:

$$O_{д.з} = \frac{Впр}{ДЗ_{ост}} \quad (2.5)$$

где, Впр– выручка от продаж;

ДЗ_{ост} – среднегодовые остатки дебиторской задолженности.

$$\frac{В \text{ 2016 } \text{ году}}{34864} = 13,6$$

$$\frac{В \text{ 2017 } \text{ году}}{39031} = 5,78$$

Далее определим средний период погашения дебиторской задолженности по формуле:

$$\frac{365 \text{ дней}}{K_o \text{ дз}} = 26,84$$

Дебиторский капитал совершил 13,6 оборота за 2016 год. Средний период погашения долгов – 26,84 дня. Можно сделать вывод о том, что на ООО «Ювента» достаточная финансовая дисциплина дебиторов, умеренная

ликвидность ДЗ.

Денежные средства – самый ликвидный и мобильный вид оборотного капитала. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности.

Для анализа денежных средств источником информации является приложении А. Рассчитаем табл. 2.9.

Таблица 2.9 - Показатели движения денежных средств

Показатели	Всего	Текущая		Инвестиционная		Финансовая	
		Сумма Тыс.руб	%	Сумма Тыс.руб	%	Сумма Тыс.руб	%
Остаток ДС на начало года	3419	X	X	X	X	X	X
Поступило ДС	35468	35468	100	X	X	X	X
Направлено ДС	38427	38427	100	X	X	X	X
Чистый денежный поток	2859	2859	X	X	X	X	X
Остаток ДС на конец года	460	X	X	X	X	X	X

В 2017 году в денежных активах ООО «Ювента» размещено 460 тыс. руб. Предприятие испытывает явный дефицит денежных средств, потому как сумма обязательств фирмы на конец года составляет 7175 тыс. руб. Вся часть денежных средств поступила от текущей деятельности (100 %).

Средняя длительность пребывания остатков в активах ООО «Ювента» составила почти пять дней. Это говорит о низкой сбалансированности денежных потоков, неэффективное использование денежных средств.

Пассивы – капитал, вовлеченный в хозяйственную деятельность и рассматриваемый с точки зрения его происхождения, т.е. источника образования. Тем самым анализ пассивов раскрывает предпосылки финансовой устойчивости. Структурно-динамические исследования проводятся по форме № 1. Для анализа структуры и динамики пассивов рассчитаем табл. 2.10.

В 2017 году совокупный капитал ООО «Ювента» составил 13532 тыс. руб. За этот период общая величина источников средств организации

увеличилась на 54,5 %. Структура пассивов на 64,5 % сформирована собственным капиталом. Почти все заемные средства предприятия имеют краткосрочный характер (32,2 %). Если сравнить в общем собственный и заемный капитал, то можно увидеть отрицательные стороны. Так к концу года собственный капитал увеличился на 77,2 %, а заемный уменьшился на 22,5 %, что положительно характеризует деятельность предприятия.

Таблица 2.10 – Показатели структуры и динамики пассивов

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Всего источников:	8753	100	13532	100	4779	54,5
в том числе:						
собственных (стр. 1300)	1977	22,5	8728	64,5	6751	77,2
заемных (п.1-п.1.1)	6776	77,4	4804	35,5	-1972	-22,5
из них:						
долгосрочных (стр. 1400)	750	8,7	450	3,3	-300	-3,4
краткосрочных (стр. 1500)	6026	68,8	4354	32,2	-1672	-19,1

Проведем визуальный обзор состояния и движения собственного капитала, для чего представим расчет чистых активов. Собственный капитал ООО «Ювента» стоимостью 8728 тыс. руб. образуют следующие виды пассивов: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал в сумме 10 тыс. руб. не изменился по сравнению с 2016 годом.

А суммы нераспределенной прибыли уменьшились на 6751 тыс. руб., это является признаком эффективной работы предприятия. Для того чтобы не допустить искажений финансовой информации произведем расчет чистых активов по формуле:

$$\text{ЧА} = \text{А*} - \text{П*} \quad (2.6)$$

$$\text{ЧА} = 13532 - 8728 = 4804 \text{ тыс. руб.}$$

Величина чистых активов вызывает опасения, поскольку она не превышает

величину капитала: ЧА > УК. 4804 тыс. руб. > 10 тыс. руб.

Заемный капитал – это часть пассивного капитала, представляющая собой правовые и хозяйственные обязательства фирмы перед партнерами, государством и персоналом. Заемная составляющая совокупного капитала, в отличие от собственной, обладает значительно меньшей устойчивостью, она привлекается в пассивное поле предприятия по мере необходимости.

Источниками информации являются приложение А раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность». Группировку заемного капитала по категориям кредиторов и срокам образования рассмотрим в табл. 2.11.

Таблица 2.11 – Группировка заемного капитала по категориям кредиторов и срокам образования

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Заемный капитал – всего:	6026	100	4354	100	-1672	-27,7
кредиторская задолжен.	6026	100	4354	100	-1672	-27,7
поставщики и подрядчики	2730	45,3	979	22,5	-1751	-29
работники предприятия	12	0,2	603	13,8	591	9,8
соцстрах	217	3,6	161	3,7	-56	-0,9
бюджет	1177	19,6	2178	50	1001	16,6
прочие кредиторы	1890	31,3	433	10	-1457	24,1

Анализ заемного капитала таблица 2.11 показало, что его состав в 2017 году составил 4354 тыс. рублей. Объем долговых обязательств фирмы образован кредиторской задолженностью.

Основной вес занимает кредиторская задолженность, она составляет 100 %, в основном, кредитами поставщиков (22,5%). В комплексе за минувший год предприятие уменьшило заемный капитал на 1672 тыс. руб. (27,7 %). Теперь рассмотрим группировку заемного капитала по срокам погашения и образования в табл. 2.12.

Таблица 2.12 – Группировка заемного капитала по срокам погашения и образования

Показатели	2016 год		2017 год		Отклонения	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Заемный капитал – всего: в том числе:	6776	100	4804	100	-1972	-29,1
долгосрочные обязательства	750	11	450	9,3	-300	-4,4
краткосрочные обязательства	6026	88,9	4354	90,6	-1672	-24,7
кредиты	-	-	-	-	-	-
кредиторская	6026	88,9	4354	90,6	-1672	-24,7

Важно отметить, что почти всю структуру 90,6 % заемного капитала занимают краткосрочные обязательства. Здесь же и наблюдается тенденция к уменьшению. По сравнению с 2016 годом краткосрочные обязательства понизились на 24,7 %.

2.3 Анализ финансового состояния

Финансовое состояние предприятия отражает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Источником информации является приложения А,Б. Рассмотрим аналитические данные табл. 2.13.

Таблица 2.13 – Расчет эффекта финансового рычага

Показатели	Тыс.руб	
	2016 год	2017 год
1	2	3
Собственный капитал,.	1977	8728
Кредиты банка.	-	-
Кредиторская задолженность., тыс. руб.	4354	6026
Заемный капитал, тыс. руб.	4354	6026
Итого источников (валюта баланса)	13532	8753

Продолжение таблицы 2.13

1	2	3
Средняя кредитная ставка, %	-	-
Цена за кредит, тыс. руб.	-	-
Чистая прибыль, тыс. руб.	7048	332
Экономическая рентабельность, %	52,1	3,8
Цена заемных источников, %	-	-
Дифференциал, %	52,1	3,8
Плечо рычага	0,5	2,2
Эффект финансового рычага	26,1	8,4
Рентабельность СК, %	78,2	12,2
Рентабельность СК (проверка), %	78,2	12,2

В целом эффект рычага проявляет: использование заемного капитала повышает рентабельность собственного капитала, поскольку цена его в сравнении с общей прибылью велика. В 2016 году, в сравнении с 2017 годом, экономическая рентабельность фирмы была положительна, она составляла лишь 3,8. В отчетном же году она увеличилась до 52,1%. Обобщая результаты анализа пассивов, следует отметить, что эффективность фирмы и доходы ее собственников увеличиваются и способствуют росту ее имиджа и перспективам развития. Рассмотрим данные табл. 2.14, источником информации является приложения А.

Таблица 2.14 – Показатели обеспеченности материальных активов источниками финансирования

Тыс.руб

Показатели	2016 год	2017 год	Отклонение (+;-)
Собственный капитал Пск	1977	8728	5352
Внеоборотные активы Авн	2296	6357	4326
Собственные оборотные средства	-319	2371	1026
Долгосрочные пассивы Пдс	750	450	-300
Собственные и долгосрочные источники	431	2821	2390
Краткосрочные кредиты + авансы полученные Пкс	6026	4354	-1672
Общая величина основных источников	431	2821	2390
Общая величина запасов и затрат Азз	3017	6872	3855
Излишек (+) или недостаток (-) СОС (стр.3-стр.8)	-2698	-4501	-
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников (стр.5-стр.8)	-2586	-4051	-
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (стр.7-стр.8)	-2586	-4051	-

В материальных оборотных активах ООО «Ювента» (запасах и затратах) к концу года размещен капитал на сумму 6872 тыс. руб. Недостаток собственных оборотных средств составляет – 4051 тыс. руб.; собственных и долгосрочных источников – 4051 тыс. руб. Для его финансирования предприятие располагает собственными оборотными средствами, недостаток которых очевиден (-4051 тыс. руб.). С учетом долгосрочных пассивов «нормальные» источники составляют около 2821 тыс. руб. Однако это сумма также не в состоянии обеспечить запасы и затраты (-4051 тыс. руб.). ООО «Ювента» в течение года не произвело привлечения краткосрочных кредитов, поэтому к концу 2017 года собственные источники не покрывают материальные активы и остаются на том же уровне (-4051 тыс. руб.).

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости и проанализируем их. Источником информации является приложение А. Аналитические данные представлены в табл. 2.15

Таблица 2.15 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	Формула расчета	2016 год	2017 год	Отклонение	Нормативное значение
К-т автономии	Пск/Б	0,22	0,64	0,42	> 0,5
К-т обеспеченности запасов	СОС / АЗЗ	0,10	0,34	0,24	> 0,6
К-т обеспеченности оборотных средств	СОС / А2	0,04	0,33	0,29	> 0,5
К-т маневренности	СОС / Пск	0,16	0,27	0,11	> 0,5
Коэффициент финансирования запасов	СОС + Пдс + Пкс / АЗз	0,35	0,41	-0,06	> 1,0

По данным таблицы 2.15, коэффициент автономии характеризует долю собственного капитала в общей сумме вовлеченного капитала, чем выше значение, тем более независима фирма от внешних кредиторов. Если коэффициент стремится к 1, то почти все пассивы представлены собственным капиталом, это нецелесообразно с позиции интереса собственника. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками показывает уровень обеспеченности материальных активов собственным

капиталом. Значение 0,6-0,8 можно признать нормальным если оставшаяся часть 20%-40% запасов и затрат профинансирована за счет кредитов, то этот показатель должен быть больше либо равен 1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств фирмы находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент финансирования запасов и затрат показывает уровень обеспеченности запасов и затрат нормальными источниками. Анализ финансовых коэффициентов показал, что финансовое состояние ООО «Ювента» нужно признать недостаточно удовлетворительным. В целом финансовая устойчивость фирмы могла бы не вызывать опасений, если бы все группы активов соответствовали принятым нормам их ликвидности.

Анализ структуры пассивов уже показал достаточную обеспеченность заемного капитала собственным. Определим теперь способность пассивов к финансированию имущества пониженной ликвидности. Для этого необходимо произвести более точную группировку активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности обязательств. Источник информации: форма № 1, форма № 5

Таблица 2.16 – Группировка статей баланса для анализа финансовой устойчивости и ликвидности ООО «Ювента»

Тыс.руб					
Актив	2016 год	2017 год	Пассив	2016 год	2017 год
1. Наиболее ликвидные активы, Адс	3419	303	1. Наиболее срочные обязательства, Пнс (1500)	6026	4354
2. Быстро реализуемые активы, Адз	2005	6229	2. Краткосрочные, Пкс		-
3. Медленно реализуемые активы, Азз	1033	643	3. Долгосрочные, Пдс (15400)	750	450
4. Трудно реализуемые активы, Авн	2296	6357	4. Постоянные пассивы, Пск (1300)	1977	8728
ИТОГО: (1600)	8753	13532	ИТОГО: (1700)	8753	13532

Предприятие считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$\{ A1 \geq П1;$$

$$\mid A2 \geq П2;$$

$$\{ A3 \geq П3;$$

$$\mid A4 \leq П4.$$

В нашем случае, оно частично выполняет эти неравенства, что говорит о частичной ликвидности нашего предприятия:

$$A1 < П1; \quad 303 < 4354$$

$$A2 > П2; \quad 6229 > 0$$

$$A3 > П3; \quad 643 > 450$$

$$A4 < П4. \quad 6357 < 8728$$

Как видно ликвидность баланса нарушает первое неравенство. Относительно этого неравенства можно сделать вывод, что наиболее ликвидных активов не хватает для погашения наиболее срочных обязательств перед кредиторами, это отражается на платежеспособности предприятия.

Нормативные значения приняты на основе рекомендаций отечественных экспертов. Определим тип финансовой устойчивости предприятия. $З > СОС + ЗС$
 $4547 > 2073$

Источником информации является приложение А, таблица 2.17.

Таблица 2.17 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «Ювента»

Наименование коэффициента	Формула расчета	2016 год	2017 год	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$Ка.л.=Адс/(Пкс+Пнс)$	0,56	0,66	$> 0,1$
Коэффициент критической ликвидности	$Кк.л.=(Адс+Адз)/(Пкс+Пнс)$	0,90	1,5	$\geq 0,8$
Коэффициент текущей ликвидности	$Кт.л.=(Адс+Адз+Азз)/(Пкс+Пнс)$	1,07	1,64	$\geq 1,5$

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую

обеспеченность общества оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Расчетное значение коэффициента ликвидности показывает, что текущие обязательства фирмы, возможно, погасить, взыскав дебиторскую задолженность. Значение данного коэффициента приближено к нормальному. Значение коэффициента абсолютной ликвидности на начало года ниже норматива, но уже к концу года оно соответствует нормативному значению, что подтверждает способность предприятия погасить кредиторскую задолженность.

Деловая активность выражает собой отдачу, полученную в виде выручки на единицу капитала, размещенного в активах.

Рассмотрим табл. 2.18. Источник информации: приложение А,Б.

Таблица 2.18 – Расчет показателей деловой активности

Показатели	Формула	2016 год	2017 год	Отклонения %
Коэффициент деловой активности	Впр / Б	4,45	2,57	134,0
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Впр / А2	5,43	5,4	146,3
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Впр / П3	19,7	3,9	102,0
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	Впр / П4 + П5	8,1	5,14	177,7

В 2017 году использование капитала предприятия можно оценить как удовлетворительное, т.к. произошло повышение всех показателей. Данное обстоятельство объясняется ростом выручки к 2017 году.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Источником информации является приложение Б. Рассмотрим табл. 2.19.

Таблица 2.19 – Показатели, формирующие финансовые результаты

Тыс.руб.

Показатели	2016 год	2017 год	Изменение
1. Выручка от реализации продукции	34864	39031	-4167
2. Полная себестоимость	24649	38872	-14223
3. Прибыль (убыток) от реализации	10215	159	10056
4. Прочие доходы	-	-	-
5. Прочие расходы	- 839	-415	57
6. Прибыль (убыток) до налогообложения	9382	579	8803
7. Налоги	-2334	-247	2087
8. Прибыль чистая	7048	332	6716

Среди отрицательных моментов работы ООО «Ювента» в минувшем году стоит отметить снижение выручки от реализации на 4167 тыс.руб. Себестоимость снизилась на 14223 тыс.руб. Чистый финансовый результат сформировался в сумме – 7048 тыс. руб. Что на 6716 тыс.руб. больше, чем в прошлом году. Данный финансовый результат определился в целом в результате основной деятельности предприятия.

Расчет основных показателей рентабельности рассчитаем в табл. 2.20, источник информации: приложения А,Б.

Таблица 2.20 – Показатели рентабельности ООО «Ювента»

%

Наименование показателя	Формула расчета	2016 год	2017 год	Отклонения
Рентабельность продаж	Ппр/Впр	0,20	0,01	-0,19
Рентабельность основной деятельности	Ппр/С	-0,4	-0,01	-0,39
Рентабельность оборота	Пд.н./В	-0,3	-0,01	-0,29
Рентабельность активов	Пд.н./Б	0,7	0,06	-0,64
Рентабельность собственного капитала	Пчист/Пск	0,8	0,02	-0,78

На конец 2017 года ООО «Ювента» можно оценить как нерентабельное, т.к. рентабельность всех показателей снизилась в несколько раз, и показатели стали отрицательными. Рентабельность продаж повысилась на 0,20.

Повышение этого показателя свидетельствует о конкурентоспособности предприятия и спроса на продукцию.

2.4 Управленческий анализ

Управленческий анализ – комплексный анализ внутренних ресурсов и внешних возможностей предприятия, направленный на оценку текущего состояния бизнеса, его сильных и слабых сторон, выявление стратегических проблем.

Цель управленческого анализа это предоставление информации собственникам и (или) менеджерам (другим заинтересованным лицам) для принятия управленческих решений, выбора вариантов развития, определения стратегических приоритетов.

Характеристика персонала ООО «Ювента» представлена в таблице 2.21.

Таблица 2.21 – Характеристика персонала ООО «Ювента»,

человек

Показатель	2016 год	2017 год	Отклонение
Численность работников на начало года	57	59	-2
Приняты на работу	19	16	+3
Выбыли	21	18	+3
В том числе:			
По собственному желанию	21	18	-2
Уволены за нарушение трудовой дисциплины			
Численность персонала на конец года	55	57	-2
Среднесписочная численность персонала	56	58	-2
Коэффициент оборота по приему работников	0,34	0,28	+0,06
Коэффициент оборота по выбытию работников	0,38	0,32	+0,06
Коэффициент текучести кадров	0,38	0,32	+0,06
Коэффициент постоянства кадров	0,64	0,7	-0,06
Средний возраст работников основной специальности	28,6	29,8	-1,2
Средний возраст работников управленческого аппарата	32,1	36,1	-4
Процент работников, имеющих необходимое образование (квалификацию)	44%	51%	-7%

По данным таблицы 2.21 в отношении движения рабочей силы в магазине

существует проблема: высокая текучесть кадров.

Из таблицы также можно заметить то, что управление организации в отношении персонала ведет политику снижения среднего возраста, как в отношении работников основной профессии, так и управленческого аппарата, однако в этом случае снижается процент профессиональной подготовки сотрудников.

Основная часть сотрудников магазина ООО «Ювента» находится в возрасте от 20 до 40 лет.

Руководители составляют 14% от всего количества сотрудников, возраст преимущественно от 30 до 40 лет, почти половина из них имеют высшее образование, остальные – среднее профессиональное.

Основная часть сотрудников – работники сферы обслуживания – 57%, почти 30% имеют специальное начальное образование.

Среди сотрудников магазина ООО «Ювента» почти нет пенсионеров – всего около 3%, невелико количество сотрудников без специального образования – 12%.

Таким образом, согласно приведенному анализу существенных проблем в области структуры персонала в магазине ООО «Ювента» не имеет.

Характеристика основных поставщиков представлена в таблице 2.22.

Таблица 2.22 – Характеристика основных поставщиков

Поставщики	Поставляемая продукция
Наиболее привлекательными для магазина ООО «Ювента» с точки зрения стоимости, доставки и гарантии качества являются	
ООО Птицевод (Усть-Абаканский район)	Мясо птицы, яйцо
ООО «Саянмолоко»	Молочная продукция
Кондитерская фабрика «Абаканская»	Кондитерские изделия, конфеты
Наиболее привлекательными с точки зрения важности для поставщика объема продаж являются следующие	
ИП Зубарев И.П., Аскизские колбасы (ИП Миндибеков.	Мясо, колбасы
ООО «Хлеб»	Хлебобулочные изделия
ООО Проха	Хлебобулочные и кондитерские изделия
Наиболее привлекательными по концентрированности поставщика на работе с конкретными клиентами выделены	
АО «Балтика»	пиво

По данным таблицы 2.22 следует, что в настоящее время управленческая политика магазина «ЮВЕНТА» предполагает закрепление сотрудничества с наиболее выгодными поставщиками - это ИП Зубарев, Аскизские колбасы (ИП Миндибеков), ООО «Хлеб», ООО «Проха» и другие.

Рынок продуктов питания и рынок алкогольной продукции – один из самых быстрорастущих в России. Это обеспечивается постоянным спросом, а также высоким ассортиментом предоставляемой продукции.

Рассмотрим показатели, отражающие движение денежных средств ООО «Ювента». Представлены данные о движении денежных средств за 2016 и 2017 годы, которые послужили основой для анализа денежных средств таблица 2.25

Таблица 2.23 – Динамика денежных средств ООО «Ювента»

Тыс.руб				
Показатели	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)	Темп роста, %
Остатки на начало периода				
Касса	2,5	3,8	1,3	152,0
Расчетный счет	32,5	39,6	7,1	121,8
Всего	35,0	43,4	8,4	124,0
Поступление денежных средств				
Касса	2880,1	3119,8	239,77	108,33
Расчетный счет	964,11	1065,5	101,39	110,52
Всего	3844,2	4185,3	341,16	108,87
Списание денежных средств				
Касса	2878,8	3114,6	235,8	108,19
Расчетный счет	957,01	1089,3	132,33	113,83
Всего	3835,8	4203,9	368,16	109,60
Остатки на конец периода				
Всего	43,4	24,8	-18,6	57,14

Проведенные исследования показали, что остаток денежных средств ООО «Ювента» в 2016 году составлял 35,0 тыс. руб., в 2017 году этот показатель увеличился на 124,0% и составил 43; 4 тыс. руб. При этом остаток денежных средств на расчетном счете увеличились в 2017 году на 7,1 тыс. руб. и составил на конец 2017 года 39,6 тыс. руб., а остаток по кассе возрос до 3,8 тыс. руб.

За 2017 год в ООО «Ювента» поступили денежные средства в размере 4185,3 тыс. руб., что на 341,16 тыс. руб. или 8,87% больше, чем в предыдущем, 2016 году. Зачисление средств на расчетный счет в 2017 году составило 1089,3 тыс. руб., а поступление в кассу предприятия 3114,6 тыс. руб., что на 13,83% и 8,19% больше, чем в 2016 г. соответственно.

Увеличилось и расходование средств предприятия в 2017 году по сравнению с предыдущим годом на 9,6%. Суммарное расходование денежных средств в 2017 году составило 4203,9 тыс. руб., что на 368,16 тыс. руб. больше, чем в 2016 году. В связи с этим остаток денежных средств ООО «ЮВЕНТА» уменьшился на 42,86%. по сравнению с 2016 годом. Можно сделать вывод, что предприятие не накапливает средства на банковских счетах, а тратит их на хозяйственные нужды предприятия.

Для более наглядного представления результатов проведенных исследований, отобразим их графически (Рис. 2.4).

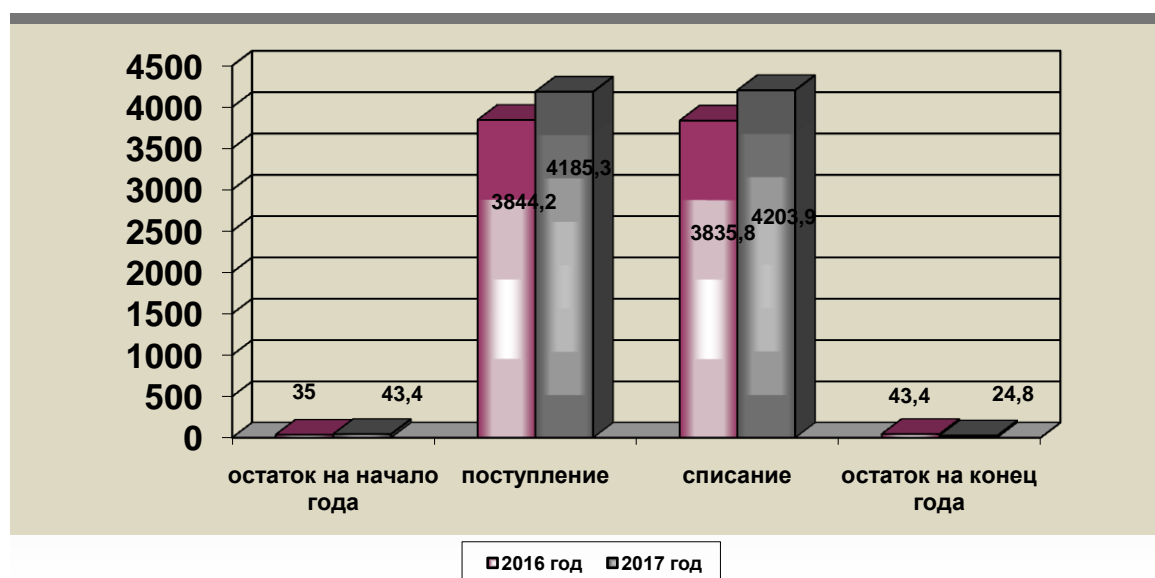


Рисунок 2.4 – Динамика денежных средств ООО «Ювента» в 2016–2017 годах, тыс. руб.

В таблице 2.24 представлены данные, позволяющие провести анализ структуры денежных средств ООО «Ювента».

Таблица 2.24 – Структура денежных средств ООО «Ювента» в 2016–2017 г., %

Показатели	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, (+,–)	Темп роста, %
Остатки на начало периода				
Касса	7,14	8,76	1,61	122,58
Расчетный счет	92,86	91,24	-1,61	98,26
Всего	100	100		
Поступление денежных средств				
Касса	74,92	74,54	-0,38	99,50
Расчетный счет	25,08	25,46	0,38	101,51
Всего	100	100		
Списание денежных средств				
Касса	75,05	74,09	-0,96	98,72
Расчетный счет	24,95	25,91	0,96	103,86
Всего	100	100		
Остатки на конец периода				
Касса	8,67	36,45	27,78	420,43
Расчетный счет	91,24	63,55	-27,70	69,65
Всего	100	100		

Анализ приведенных данных показал, что наибольшая доля около 90% от суммы остатка денежных средств предприятия в 2016 и 2017 году находились на расчетном счете.

Структура остатков денежных средств ООО «Ювента» на начало 2016 и 2017 годов представлена на рисунке 2.5.

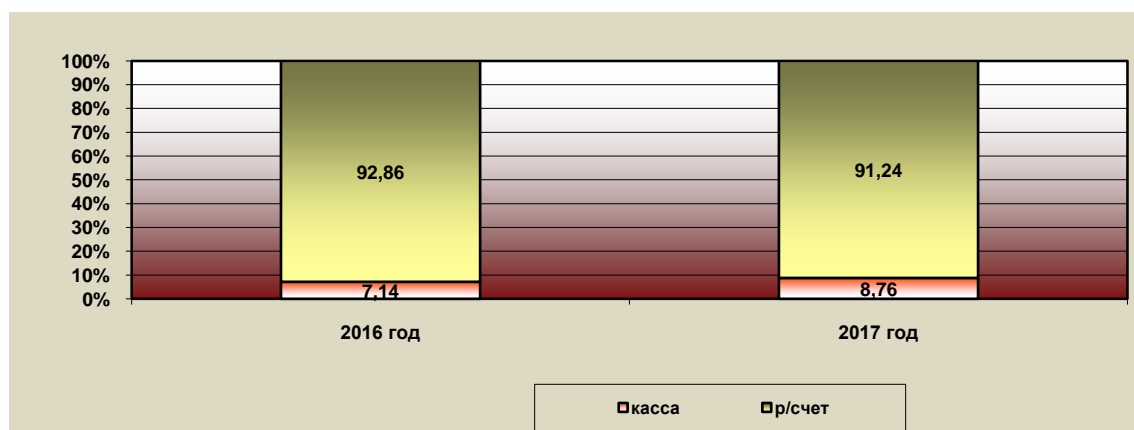


Рисунок 2.5 – Структура остатков денежных средств ООО «Ювента» на начало 2016 и 2017 г.

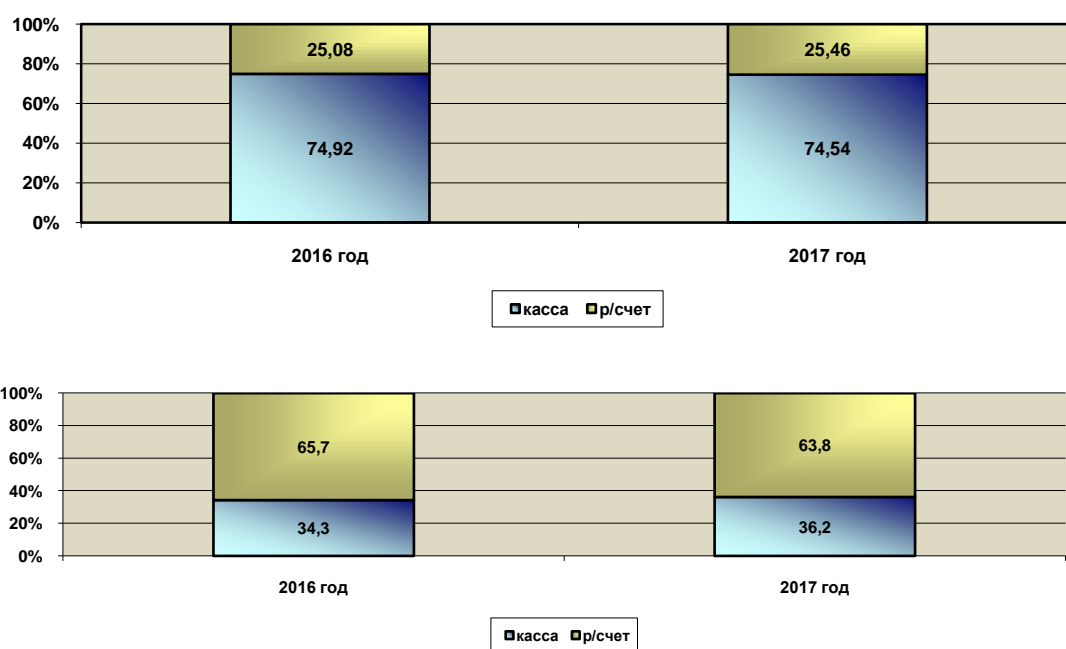


Рисунок 2.6 – Структура поступлений денежных средств ООО «Ювента» в 2016 и 2017 г.

Доля поступлений денежных средств в кассу предприятия, безусловно, превышает долю поступлений на расчетный счет ООО «Ювента». Структура денежных поступлений за исследуемый период не изменилась.

Структура поступлений денежных средств ООО «Ювента» в 2016 и 2017 г. представлена на рисунке 2.6. Наибольшую долю в расходах занимают наличные расчеты. Структура расходования денежных средств ООО «Ювента» в 2016 и 2017 г. представлена на рисунке 2.7.

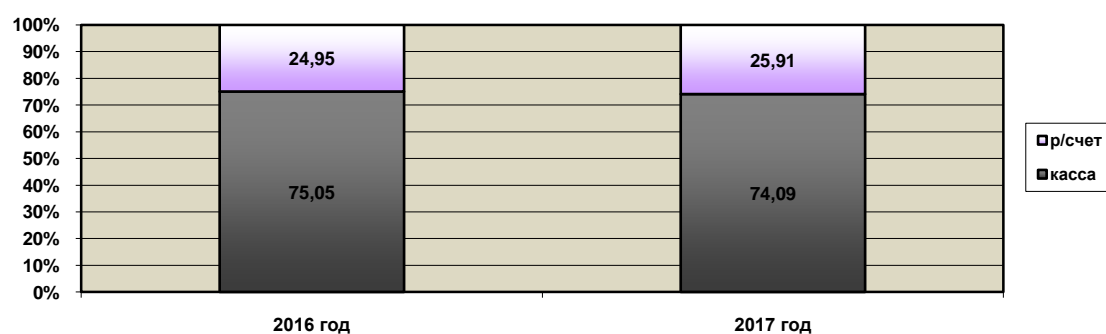


Рисунок 2.7 – Структура расходования денежных средств ООО «Ювента» в 2016 и 2017 г.

Доля денежных средств, находящихся на расчетных счетах ООО «ЮВЕНТА» в конце 2017 года составила 63,55%, в 2016 году этот показатель составлял 91,24%, что на 27,7 п.п. меньше. Структура остатков денежных средств ООО «ЮВЕНТА» на конец 2016 и 2017 г. представлена на рисунке 2.8.



Рисунок 2.8 – Структура остатков денежных средств ООО «ЮВЕНТА» на конец 2016 и 2017 г.

В результате проведенных исследований можно сделать вывод, что ООО «Ювента» в своих расчетах использует преимущественно наличные денежные средства. На основе таблицы 2.27 рассмотрим структуру поступления денежных средств, а именно за счет каких показателей обеспечен наибольший приток денежных средств.

Таблица 2.27 – Структура притока денежных средств ООО «Ювента»

Показатели	Сумма денежных средств, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2016 год	2017 год	Откл. (+, -)		2016 год	2017 год	Откл. (+, -)
Поступление денежных средств:	3844,2	4185,3	341,16	108,87	100,0	100,0	-
краткосрочный кредит	-	550,0	550,0	-	-	13,14	13,14
средства, полученные от покупателей	3844,2	3635,3	-208,8	94,57	100,0	86,86	-13,14

Так как ООО «Ювента» занимается оказанием услуг в сфере общественного питания, показатель «поступление денежных средств»

формируется за счет поступления выручки от покупателей. Величина выручки определяется индивидуально по каждой сделке. В 2016 году показатель «поступление денежных средств» на 100% был сформирован за счет средств, полученных от покупателей по договорам продаж. В 2017 году ООО «Ювента» в своей деятельности привлекал заемные денежные средства. Динамика притока денежных средств ООО «Ювента» представлена на рис. 2.9.

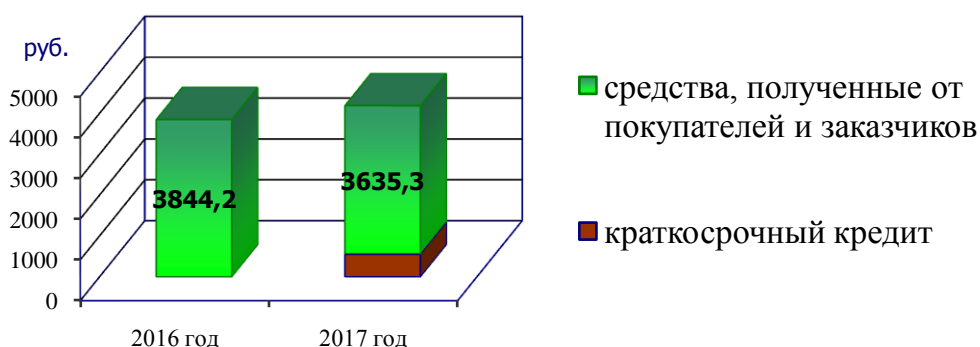


Рисунок 2.9 – Динамика притока денежных средств ООО «Ювента»

Снижение поступления денежных средств от покупателей и заказчиков является отрицательной тенденцией, так как отражает снижение объема хозяйственной деятельности. Приток денежных средств за счет краткосрочного кредита является допустимым и обоснованным, но появление заемных денежных средств снижает финансовую устойчивость предприятия.

2.5 Заключительная оценка деятельности предприятия

Анализ деятельности ООО «Ювента» за 2017 год выявил наиболее слабые, уязвимые места, а также показатели, положительно характеризующие его работу. В отчетном 2017 году предприятие вовлекло в производственную деятельность средства на сумму 13532 тыс. руб. Заемный капитал занимает меньше половины средств (35,5 %), что отрицательно характеризует деятельность предприятия. Большая часть вовлеченных в оборот средств размещена во оборотные активы (53 %), что соответствует специфике отрасли.

Износ основных средств на отчетную дату составляет 0,3 %, причем в минувшем году предприятие проводило обновление на 0,9 %. Предприятие располагает достаточным объемом основных средств, основная их часть представлена машинами и оборудованием (75,1 %), доля активной части составляет (93,2 %), что соответствует специфике деятельности предприятия.

За 2017 год дебиторская задолженность сократилась на 6,6 % и составила 6772 тыс. руб. Долгосрочная дебиторская задолженность отсутствует на предприятии, что положительно для предприятия. В 2017 году на предприятии выручка от реализации составила 34864 тыс. руб., в сравнении с 2016 годом она уменьшилась на 4167 тыс. руб. Анализ деятельности предприятия показал, что денежные средства используются эффективно. Себестоимость увеличилась по отношению к прошлому 2016 году на 11059 тыс. руб. Движение работников на предприятии незначительно, это возможно из-за повышения средней заработной платы. Показатели работы ООО «Ювента» в целом за 2017 год можно признать удовлетворительными.

Рассчитав показатели финансовой устойчивости, выяснили, что предприятие относится к четвертому типу финансовой устойчивости - кризисное финансовое состояние, при котором всех основных источников формирования запасов и затрат не хватает для покрытия запасов и затрат. Наблюдается тенденция к уменьшению всех показателей финансовой устойчивости. Для повышения финансовой устойчивости предприятия необходимо принять ряд экстренных мер. Выходом из создавшейся ситуации может быть применение стратегии расширения производства путем разработки и выпуска новых видов продукции. Разработке такой стратегии посвящается третья часть данной работы.

2.6 Вопросы экологии

Независимо от рода своей деятельности и вида выпускаемой продукции предприятие сталкивается с вопросами так или иначе связанными с экологией.

Вопросы куда деваются отходы производства, тара от использованного в технологии сырья, бытовой мусор, а также каков качественный и количественный состав вредных веществ образующихся в процессе производства и что содержат сточные воды, стекающие с территории вашего предприятия, должны находить компетентные ответы. Как правило, организация оформляет ряд разрешительных документов по экологии основанных на лабораторных замерах и аналитических расчётах. Это довольно большой объем работы, требующий постоянного контроля и анализа. Следовательно, без специалиста, в обязанности которого будет входить решение вышеперечисленных задач никак не обойтись. Охрана труда и экология в современном мире - вопрос не только имиджа, но и заказов, и налогов, что, как следствие, напрямую влияет на доход компаний.

Экологическая безопасность на предприятии — это определенный комплекс мер. Их цель — приведение его деятельности к соответствию природоохранным нормативам и повышение его рентабельности. Подразумевается, что организация, использующая энерго- и ресурсосберегающие процессы, увеличивает свою эффективность, а кроме того, снижает воздействие вредных веществ как на самих работников, так и на окружающую среду. На предприятии могут скапливаться отходы. Под ними подразумеваются соединения, которые выделяются в воздух, в воду. К ним относятся также твердые вещества, шумы, тепловые и электромагнитные лучи, образованные в результате изготовления из сырья продукции. Все это оказывает негативное влияние на экологию. Различают два вида источников загрязнения. Под первым понимают непосредственно сам технологический процесс производства. Под вторым - технические системы и устройства, то есть трубы, водоотводы, через которые в окружающую среду и попадают отходы. Источники выбросов бывают двух типов. Если у предприятия есть специальные системы, влияющие на экологию - это организованные источники.

Экологическая безопасность на предприятии рассчитывается определенным образом. При неорганизованных высчитывается валовый выброс

и его мощность, а также размеры самого производства, с которого производится загрязнение. Полученные данные вводят в специальные компьютерные программы, являющиеся реализацией математической модели профессора Берляндта. Они, учитывая розу ветров, особенности рельефа, метеорологические условия, а также воздействие на экологию других мощностей, высчитывают расчетную модель. Согласно этим расчетам и даются рекомендации и предписания, которые необходимо выполнить для дальнейшего функционирования производства. На полном доверии Любое предприятие на территории России, согласно законодательству, для осуществления своей деятельности должно разработать целую систему инженерно-технической документации. В ней организации следует четко указать предельно допустимое и временно согласованное количество выбросов, сбросов и лимитов размещения отходов. По этим данным оценивается экологическая безопасность на предприятии, воздействие мощностей на гидросферу, и окружающую среду.

ПРОЕКТНАЯ ЧАСТЬ 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЭФФЕКТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ ООО «ЮВЕНТА»

3.1 Обоснование решений по эффективному управлению денежными средствами

Оценив и проанализировав финансово-хозяйственную деятельность и состояние денежных средств ООО «Ювента», необходимо разработать и обосновать решения по эффективному их использованию. В ходе анализа было выяснено, что в организации нет достаточно устойчивого состояния, то есть временами преобладает то дефицит денежных средств, то временно свободные денежные средства.

Для улучшения работы ООО «Ювента» с покупателями, увеличения объема продаж, можно предложить использовать форму оплаты с применением пластиковых карт, которые нашли широкое применение во многих организациях. Кроме того, в ООО «Ювента» были случаи отказа в продаже продукции и товаров иностранным гражданам, которые при отсутствии в наличии валюты РФ, имели пластиковые карты, которые при наличии на розничных точках предприятия терминалов можно было использовать для оплаты покупателем за приобретенные товары. Среди основных направлений увеличения поступления денежных средств на ООО «Ювента» можно выделить следующие: постоянный поиск новых каналов сбыта, организация, проведение и непосредственное участие в ярмарках, выставках-продажах, презентациях продукции, совершенствование ассортиментной политики предприятия. Рассмотрим каждое направление в подробностях:

1. Постоянный поиск новых каналов сбыта. При этом приоритетным направлением притока денежных средств и повышение платежеспособности является развитие новых направлений бизнеса. Так в частности руководству

ООО «Ювента» предлагается открыть сеть кафе при магазинах ООО «Ювента». При этом будет решено несколько проблем.

Во-первых, за счет реализации продукции через кафе планируется увеличить общую выручку ООО «Ювента» (т.е. увеличится приток денежных средств).

Во-вторых, за счет организации быстрого питания в кафе ООО «Ювента» планируется снизить уровень списания товаров в связи с истекшим сроком годности. И, наконец, организация работы кафе создаст дополнительные рабочие места.

Основными видами деятельности кафе «Ювента» будет являться: организация горячего питания: обеды, бизнес-ланчи, реализация быстрого питания, организация и проведение корпоративных вечеринок, свадеб, банкетов и пр, организация и проведение развлекательных мероприятий. В январе 2019 года (работа по подготовке начинается с июля 2018 года) предлагается открыть кафе по улице Торосова г. Абакан. Для организации деятельности кафе предлагается несколько перепроектировать уже существующие площади бывшего магазина «Весна». При этом непосредственно приготовление пищи предлагается организовать на базе действующих цехов по производству собственной продукции. Для этого также потребуется некоторая модернизация оборудования кухни. Кафе планируется ввести в эксплуатацию к 01.01.2019 года. Календарный план работ представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Календарный план работ по открытию кафе Ювента

Наименование работ	Срок выполнения работ
демонтаж конструкций	15.07.2018 – 19.07.2018
монтаж стен и перегородок	20.07.2018 – 30.07.2018
проведение электромонтажных работ	01.08.2018 - 09.08.2018
внутренняя отделка помещения	10.08.2018 - 19.11.2018
установка оборудования	20.11.2018 - 26.11.2018
заключительные работы	27.11.2018 - 01.12.2018

Таким образом, все работы по подготовке кафе должны быть выполнены за 5 месяцев. По предварительным подсчетам, посещаемость кафе составит не

менее 50 чел. ежедневно. В среднем посетитель кафе тратит от 250 до 450 руб. за одно посещение кафе в дневное время и от 750 до 850 руб. - в вечернее время. Таким образом, средняя дневная выручка кафе составит в среднем 550 руб. от одного посетителя. Соответственно общая годовая прибыль кафе планируется в размере 84 тыс. руб. в 1 год рисунок 3.1. Анализ деятельности ООО «Ювента» позволил определить, что доход от большинства дополнительных услуг, как например детская комната развлечений. Увеличивается не раньше, чем через 1 год. В среднем рост выручки о реализации проектов во второй год составляет 50% Таким образом, на второй год реализации проекта планируется увеличение прибыли кафе на 50% до 175 тыс. руб.

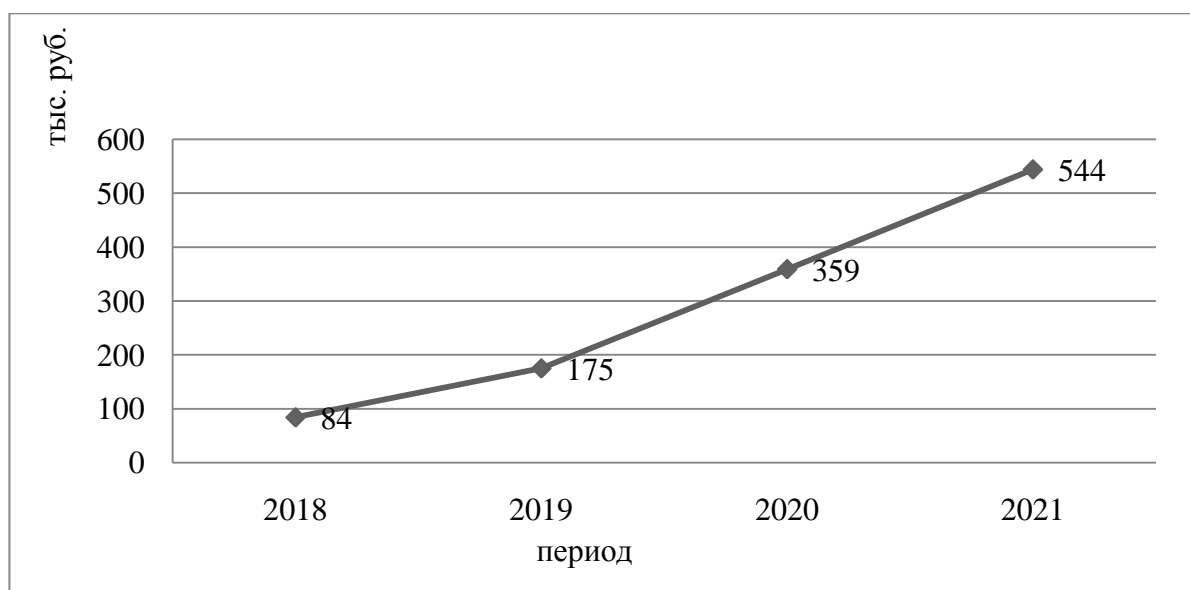


Рисунок 3.1 – Динамика изменения прибыли с учетом реализации проекта

Таким образом, можно сделать предварительный вывод, что предлагаемый проект является достаточно эффективным. Примерная смета затрат по организации работы кафе «Ювента» на базе магазина представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Планируемые расходы на ведение нового вида деятельности

Тыс.руб		
Сумма	с 10.07.2018 года	2019 год
Капитальные затраты:		
Приобретение оборудования	1000	-
Приобретение мебели	1200	
Затраты на перепланировку	1500	-
Итого капитальных затрат	3700	-
Текущие затраты:		
на приобретение сырья и полуфабрикатов	-	24314
оплата труда сотрудников	500	1763
Реклама	100	12
прочие непредвиденные расходы	100	84
Итого текущих затрат	700	26173
Итого	4400	26173

Анализируя данные, представленные в таблице 3.2, можно сделать вывод, что большая часть расходов приходится на первый год реализации проекта т.е капитальных затрат 3700 тыс. руб. осуществляются единовременно в первый год реализации проекта.

В связи с увеличением масштабов деятельности торгового предприятия ООО «Ювента» увеличатся и текущие расходы, включаемые в себестоимость продукции. Так, в частности, затраты на приобретение сырья и полуфабрикатов увеличатся соразмерно выручке от реализации – на 50% и составят 26173 тыс. руб. Исходя из того, что в ООО «Ювента» не располагает достаточным количеством собственных средств, для финансирования капитальных затрат проекта предлагается привлечение банковского кредита.

Сумма собственных средств, вложенных в реализацию проекта составит 1500 тыс. руб. Соответственно необходимая сумма банковского кредита для финансирования капитальных затрат составит 10700 тыс. руб. Средняя ставка процентов по кредиту в г. Абакане составляет 16% в год.

Кредитные предложения ряда банков г. Абакана представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Предложения по кредитам основных банков г. Абакана

Название банка	Сумма кредита, тыс. руб.	Срок кредита	Ставки по кредиту	Дополнительные ставки за обслуживание	Возможность досрочного погашения
Росбанк	до 15000	от 3 до 5 лет	от 18% до 22%	2,1%	возможно, без комиссий
ВТБ 24	до 45000	до 10 лет	от 21% до 25%	2%	возможно
Муниципальный банк	до 25000	до 5 лет	от 15% до 24%	1%	возможно
Сбербанк	до 15000	до 3 лет	от 12% до 18%	3,7%	возможно, без комиссий
Россельхоз банк	до 20000	до 2 лет	от 14.5% до 19.5%	1,5%	возможно
Промсвязьбанк	до 15000	от 3 до 5 лет	от 17% до 23%	1,2%	возможно, без комиссий

Проанализировав данные таблицы 3.3 можно сделать вывод, что наиболее приемлемые условия кредитования предлагают Муниципальный банк, банк Росбанк и Россельхозбанк. Заявка на предоставления кредита была разослана в указанные банки. Однако, от банков Промсвязьбанк и «Росбанк» был получен отказ в предоставлении запрашиваемой суммы кредита. Таки образом, в качестве инвестора рассматриваемого инвестиционного проекта предлагается Муниципальный банк г. Абакана. Срок кредита – 2 года, ставка – 20% годовых

График погашения кредита представлен в таблице 3.4. Сумма процентов по кредиту составит 3210 тыс. руб. Соответственно, общая сумма инвестиций составит 13910 тыс. руб. Целесообразность привлечения банковского кредита определим с помощью финансового рычага.

Таблица 3.4 – График движения денежных средств по кредиту

Направление движения денежных средств	Тыс.руб		
	2018 год	2019 год	2020 год
Приток денежных средств	10700		
Отток денежных средств всего, В том числе:	-	7490	6420
Выплата суммы кредита	-	5350	5350
Выплата процентов по кредиту	-	2140	1070

Положительный эффект финансового рычага возникает в тех случаях,

когда рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных ресурсов, т.е. если $ROA > \Pi_{\text{зк}}$. Разность между стоимостью заемных средств и доходностью совокупного капитала позволяет увеличить рентабельность собственного капитала. При таких условиях выгодно повышать плечо финансового рычага, т.е. долю заемного капитала. Если $ROA < \Pi_{\text{зк}}$, создается отрицательный эффект финансового рычага, в результате чего происходит «проедание» собственного капитала, что может стать причиной банкротства предприятия.

$$\text{ЭФР} = [(\text{ВЕР} - \Pi_{\text{зк}}^{\text{н}})](1 - K_{\text{н}}) * \text{ФЛ} \quad (3.1)$$

$$\text{или } \text{ЭФР} = (ROA - \Pi_{\text{зк}}^{\text{у}}) * \text{ФЛ} \quad (3.2)$$

где, ВЕР – экономическая рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов и процентов за кредит, %;

ROA – рентабельность совокупного капитала после уплаты налогов, %;

$\Pi_{\text{зк}}^{\text{н}}$ – номинальная цена заемного капитала;

$\Pi_{\text{зк}}^{\text{у}}$ – уточненная цена заемных ресурсов (с учетом налоговой экономии), %;

$K_{\text{н}}$ – уровень налогового изъятия из прибыли (отношение налогов из прибыли к сумме прибыли после уплаты процентов).

$$\text{ВЕР} = \frac{\text{БП}}{\text{Акт}}, \quad (3.3)$$

где, БП – балансовая прибыль предприятия;

Акт – средняя сумма совокупных активов предприятия за отчетный период.

$$\text{ФЛ} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} \quad (3.4)$$

где, ФЛ – финансовый леверидж;

ЗК – сумма заемного капитала предприятия;

СК – собственный капитал предприятия.

$$\text{ВЕР} = \frac{3690}{2536} = 1,46$$

$$\PhiЛ = \frac{359 + 442}{1828} = 0,44$$

$$\text{ЭФР} = (1,46 - 0,2)(1 - 0,2) * 0,44 = 0,44$$

Исходя из того, что эффект финансового рычага принимает положительное значение, привлечение банковского кредита является целесообразным и приведет к росту доли собственного капитала предприятия.

Далее проведем оценку экономической эффективности реализации предложенного проекта.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Для оценки экономической эффективности предложенных направлений повышения финансовой устойчивости ООО «Ювента» проведем расчет ряда показателей. Чистый дисконтированный доход - сумма текущих стоимостей всех спрогнозированных, с учетом ставки дисконтирования, денежных потоков.

Чистый дисконтированный доход - это один из основных показателей, используемых при инвестиционном анализе, но он имеет несколько недостатков и не может быть единственным средством оценки инвестиции:

$$\text{ЧДД} = \sum_{n=1} \frac{Д_n}{(1+r)^n} - И \quad (3.5)$$

Где, ЧДД – чистый дисконтированный доход;

Д_n – доходы за каждый год;

И – сума инвестиций

Если ЧДД < 0 – проект является невыгодным.

Если ЧДД = 0 – проект ни прибыльный, ни убыточный.

Если ЧДД > 0 – проект является прибыльным.

Проведем расчет денежных потоков предприятия от инвестиционной деятельности (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Денежные потоки от инвестиционной деятельности,

	2018 год	2019 год	2020 год	тыс. руб. Итого
1. Инвестиционная деятельность				
1.1 Затраты на организацию проекта за счет собственных средств	-1500	-	-	-1500
1.2 Затраты на организацию проекта за счет заемных средств	-10700	-	-	-10700
1.3 Поток реальных средств				
1.3.1 По шагам	-12200	-	-	-12200
1.3.2 Нарастающим итогом	-12200	-12200	-12200	
1.4 Поток дисконтированных средств				
1.4.1 По шагам	-12200			-12200
1.4.2 Нарастающим итогом	-12200	-12200	-12200	

Годовое удорожание банковского кредита составляет 20%.

Коэффициент дисконтирования составит

$$\frac{1}{(1 + 0,2)^n} \quad (3.6)$$

где, n – число лет в периоде.

Что касается собственного капитала, воспользуемся моделью CAPM.

Формула определения требуемой инвесторами доходности финансового инструмента имеет вид:

$$Y = r_f + \beta(r_m - r_f) \quad (3.7)$$

где, r_f – безрисковый уровень доходности (risk free).

Уровень безрисковой процентной ставки составляет 6,25%, средняя доходность рынка, рассчитанная по индексу S&P 500, – 14%, β -коэффициент компании равен 1,2. Определим размер премии за риск составил бы 15,55% $(6,25 + 1,2 * (14 - 6,25))$. $Y = 6,25 + 1,2 * (14 - 6,25) = 15,55\%$.

Таким образом, средневзвешенная цена капитала составит 17,775%

Коэффициент дисконтирования составит

$$\frac{1}{(1 + 0,178)^n} \quad (3.8)$$

где n – число лет в периоде.

Таким образом, коэффициент дисконтирования составит 1, 0,85 и 0,72 в соответствующие периоды реализации проекта.

Денежные потоки от операционной деятельности представлены в таблице 3.6. В состав постоянных затрат включаем сумму текущих затрат за исключением их переменной части – затрат на приобретение сырья и материалов.

Таким образом, постоянные затраты без % по кредиту составят: $1763+1200+84 = 3047$ тыс. руб. Стоимость основных средств для реализации проекта составляет 8000 тыс. руб., срок полезного использования – 10 лет. Соответственно, сумма амортизационных отчислений по годам составит 800 тыс. руб

Таблица 3.6 – Денежные потоки от операционной деятельности,

Показатели	тыс. руб.				
	3 квартал 2018 г.	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
1 Операционная деятельность					
1.1 Выручка от продаж	-	24638	36956	36956	98550
1.2 Переменные затраты	-	16209	24314	24314	64837
1.3 Постоянные затраты (без % по кредиту)	-	3047	3047	3047	9141
1.4. Амортизация основных средств	-	800	800	800	2400
1.5 Процент по кредиту (20%)	-	2140	1070	-	3210
1.6 Прибыль (убыток) до налогообложения	-	2442	7725	8795	18962
1.7. Текущий налог на прибыль (20%)	-	488	1545	1759	3792
1.8 Чистая прибыль	-	1954	6180	7036	15170
1.9 Амортизация основных средств		800	800	800	2400
2 Поток реальных средств					
2.1 По шагам	-	2754	6980	7836	17570
2.2 Нарастающим итогом	-	2754	9734	17570	
3 Поток дисконтированных средств					
3.1 По шагам	-	2754	5933	5642	14329
3.2 Нарастающим итогом	-	2754	8687	14329	

Денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности представлены в таблице 3.7

Таблица 3.7 – Денежные потоки по операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
1 Инвестиционная и операционная деятельность					
1.1 Поток реальных средств					
1.1.1 По шагам	-12200	2754	6980	7836	5370
1.1.2 Нарастающим итогом (ЧРД)	-12200	-9446	-2466	5370	
1.2 Поток дисконтированных средств					
1.2.1 По шагам	-12200	2754	5933	5642	2129
1.2.2 Нарастающим итогом (ЧДД)	-12200	-9446	-3513	2129	

Таким образом, совокупный поток денежных средств от реализации инвестиционного проекта составит 5370 тыс. руб. Чистый дисконтированный доход по проекту составит 1754 тыс. руб. исходя из того, что ЧДД>0, можно сделать вывод о целесообразности реализации предложенного проекта.

Далее определим денежные потоки от финансовой деятельности (таблица 3.8).

Таблица 3.8 – Денежные потоки от финансовой деятельности

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
1. Финансовая деятельность					
1.1 Собственный капитал	1500	-	-	-	1500
1.2 Кредиты	10700	-	-	-	10700
1.3 Погашение задолженности по кредитам		-5350	-5350		-10700
1.4 Поток реальных средств					
1.4.1 По шагам	12200	-5350	-5350	-	1500
1.4.2 Нарастающим итогом	12200	6850	1500		

Денежные потоки предлагаемого проекта представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Денежные потоки проекта

Тыс.руб

	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
1.1 инвестиционная деятельность	-12200	-	-	-	-12200
1.2 операционная деятельность	-	2754	6980	7836	17570
1.3 финансовая деятельность	12200	-5350	-5350	-	1500
2 Накопленное сальдо денежных потоков					
2.1 Накопленное сальдо реальных денег					
2.1.1 По шагам	0	-2596	1630	7836	6870
2.1.2 Нарастающим итогом (СРД)	0	-2596	-966	6870	

Сальдо денежных потоков представлено в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Сальдо денежных потоков

Показатели	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
1 Накопленное сальдо денежных потоков					
1.1 Накопленное сальдо реальных денег					
1.1.1 По шагам	0	-2596	1630	7836	6870
1.1.2 Нарастающим итогом (СРД)	0	-2596	-966	6870	

Далее рассчитаем срок окупаемости проекта. Срок окупаемости – это период (измеряемый в месяцах, кварталах или годах), начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления.

$$T_{ок} = \frac{12200}{(15170)/3} = 2,4$$

Следовательно, привлекаемые инвестиции окупятся на третий год реализации проекта. Для оценки эффективности инвестиций надо принимать во внимание не только сроки их окупаемости, но и доход на вложенный капитал, для чего рассчитывается индекс доходности инвестиций. Индекс доходности

(ИД) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений: Индекс доходности (ИД) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений:

$$\text{ИД} = \frac{1}{K} \sum_{t=0}^T (Pt - 3t^+) \frac{1}{(1+E)^t} \quad (3.9)$$

где, К – сумма дисконтированных капиталовложений или дисконтированная стоимость инвестиций (ДСИ).

$$\text{ИД} = \frac{2754 + 5933 + 5642}{12200} = 1,17$$

Индекс доходности тесно связан с ЧДД. Он строится из тех же элементов, и его значение связано со значением ЧДД: если ЧДД положителен, то $\text{ИД} > 1$ и наоборот. Если $\text{ИД} > 1$, то проект эффективен, если $\text{ИД} < 1$ — неэффективен.

Далее определим внутреннюю норму доходности (таблица 3.11).

Таблица 3.11 – Внутренняя норма доходности. Норма дисконта и чистый дисконтированный доход

Тыс.руб

Значение нормы дисконта	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	Итого
0	-12200	2754	6980	7836	5370
0,2	-12200	2754	5793	5407	1754
0,4	-12200	2754	4986	3998	-462

$$\text{ВНД} = 0,2 + (0,4 - 0,2) \frac{1754}{1754 - (-462)} = 0,358$$

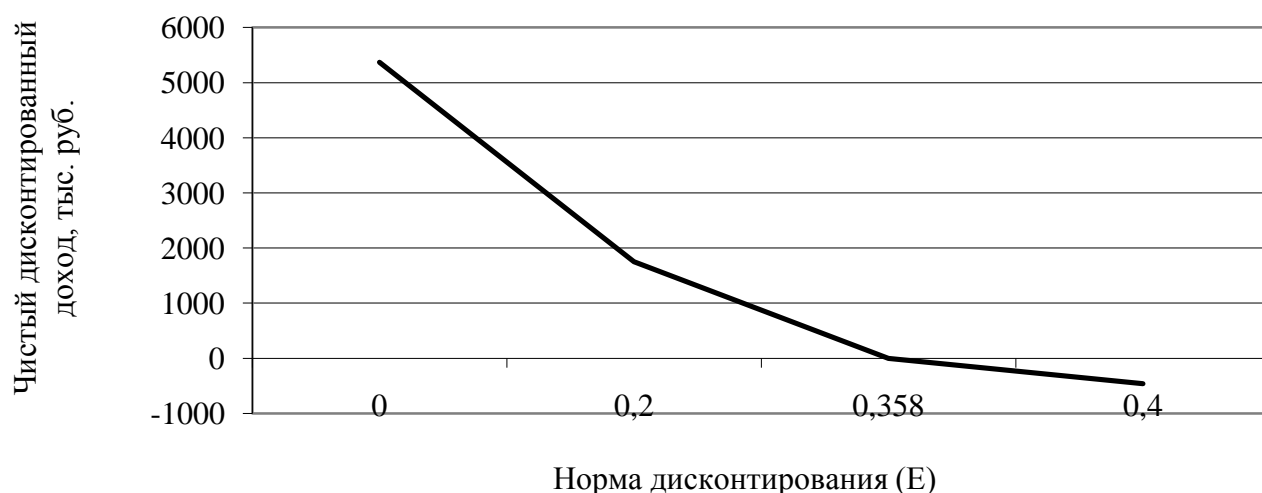


Рисунок 3.2 Внутренняя норма доходности

Таким образом, при ставке дисконтирования 0,358 величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям. Интегральные показатели предлагаемого проекта представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Интегральные показатели эффективности инвестиционного проекта

Наименование показателя	Значение
Индекс рентабельности	1,17
Чистый реальный доход (ЧРД)	5370
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	1754
Срок окупаемости капитальных вложений, лет	2,4
Внутренняя норма доходности	0,358

Анализируя данные, представленные в таблице 3.12 можно сделать вывод об эффективности проекта по организации деятельности кафе «Ювента» на базе имеющегося магазина по ул. Торосова в городе Абакане, о чем свидетельствуют полученные показатели. В результате реализации предложенных мероприятий структура отчета о прибылях и убытках и баланса предприятия значительно изменится. Проведем расчет изменения основных статей отчетности ООО «Ювента». Для расчета к исходным данным отчета о

финансовых результатах и бухгалтерского баланса прибавим соответствующие изменения, связанные с реализацией предложенных мероприятий.

За счет организации деятельности кафе сумма по строке 010 Ф2 «Отчет о финансовых результатах «Выручка от продажи продукции, работ, услуг» увеличится и составит 26438 тыс. руб. в 2019 году и 36956 в 2020 году

При этом сумма по строке 020 «Себестоимость проданных товаров, работ, услуг» увеличится на 20056 тыс. руб. в 2019 году и на 28161 тыс. руб. в 2020 году. Сумма по строке 070 «Проценты к уплате» увеличится на сумму процентов по кредиту. Соответствующие изменение статей Отчета о финансовых результатах с учетом реализации инвестиционного проекта и данные планового периода отчета представлены в таблице 3.13.

Анализируя данные, представленные в таблице 3.13, можно сделать вывод, что в плановом периоде ожидается увеличение финансовых результатов деятельности ООО «Ювента».

Таблица 3.13 – Изменение статей отчета о финансовых результатах в результате реализации комплекса мероприятий по оптимизации финансового состояния ООО «Ювента», тыс. руб. (Прогноз)

Тыс.руб			
Показатели	За 2019 год	За 2020 год	За 2021 год
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	17500	43938	54456
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(14000)	(34056)	(42161)
Валовая прибыль	3500	9882	12295
Коммерческие расходы	(90)	(90)	(90)
Управленческие расходы	(550)	(550)	(550)
Прибыль (убыток) от продаж	2860	9242	11655
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	10	10	10
Проценты к уплате	(280)	(2730)	(1660)
Доходы от участия в других организациях	(200)	(200)	(200)
Прочие доходы	1780	1780	1780
Прочие расходы	(2920)	(2920)	(2920)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1700	5182	8665
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1700	5182	8665

Далее рассмотрим изменение статей бухгалтерского баланса ООО «Ювента» с учетом предложенных изменений. На балансе предприятия появляется дополнительное оборудование на общую сумму 8000 тыс. руб., в результате чего сумма по строке 120 «Основные средства» с учетом амортизации увеличится на 7200 тыс. руб. в 2019 году. В 2020 г. остаточная стоимость основных средств составит 6400 тыс. руб. Рост товарооборота ООО «ЮВЕНТА» приведет к росту товарных запасов предприятия пропорционально общему изменению выручки - на 34% в 2020 году и на 100% - в 2021 году, и составит 189 тыс. руб. в 2019 году и 282 тыс. руб. в 2021 году. За счет привлечения банковского кредита сумма по строке 610 «Займы и кредиты» увеличится на 10700 и составит 10927 тыс. руб. На сумму чистой прибыли увеличится сумма по строке нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Также в связи с ростом товарооборота ожидается рост остатков денежных средств на 30 тыс. руб. Рассмотрим изменение платежеспособности предприятия в плановом периоде.

$$\begin{aligned} \text{Кла}_{\text{на } 31.12.2020} &= \frac{13 + 34}{1566} = 0,03 \\ \text{Кла}_{\text{на } 31.12.2021} &= \frac{13 + 34}{974} = 0,05 \\ \text{Клб}_{\text{на } 31.12.2020} &= \frac{13 + 34 + 586}{1566} = 0,4 \\ \text{Клб}_{\text{на } 31.12.2021} &= \frac{13 + 34 + 586}{974} = 0,4 \\ \text{Клб}_{\text{на } 31.12.2020} &= \frac{777}{1566} = 0,5 \\ \text{Клб}_{\text{на } 31.2021} &= \frac{1566}{833} = 1,6 \end{aligned}$$

Динамика изменений коэффициентов платежеспособности ООО «Ювента» в плановом периоде с учетом реализации мероприятий по оптимизации представлена в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Прогноз коэффициентов ликвидности ООО «Ювента»

Показатель	2019 года	2020 года	+/-	2021 года	+/-
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,03	-0,03	0,05	+0,02
2. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности	1,4	0,4	-1	0,4	-
3. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,73	0,5	-1,23	1,6	+11

Анализируя данные, представленные в таблице 3.14, можно сделать вывод, что рост коэффициента абсолютной ликвидности планируется через 1 год реализации проекта. Однако коэффициент абсолютной ликвидности остается ниже нормативного значения. Рост коэффициента быстрой ликвидности свидетельствует о повышении способности предприятия покрыть кредиторскую задолженность за счет ликвидных активов. Положительной тенденцией является то, что в плановом периоде коэффициент быстрой ликвидности достигает нормативного значения. Также положительной тенденцией является рост коэффициента быстрой ликвидности предприятия, что, в свою очередь свидетельствует о повышении уровня платежеспособности ООО «Ювента» в целом. Графически динамика изменения коэффициентов ликвидности ООО «Ювента» представлена на рисунке 3.3.

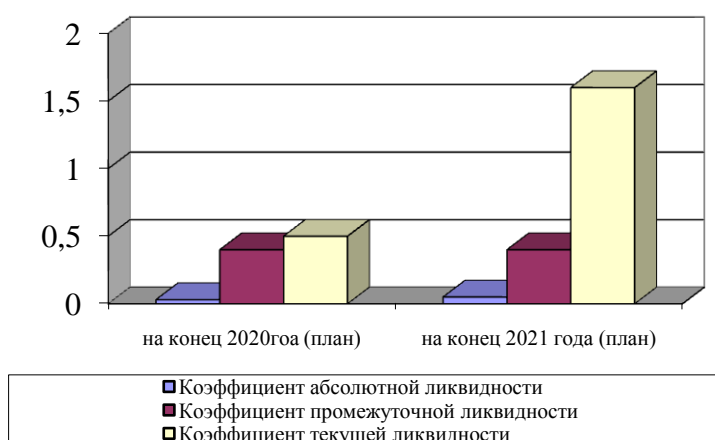


Рисунок 3.3 – Динамика изменения коэффициентов ликвидности ООО «Ювента»

Анализируя данные, представленные на рисунке 3.3, можно сделать вывод о росте коэффициентов ликвидности ООО «Ювента» к концу 2020 года. Когда буде погашена задолженность по кредиту. В свою очередь рост коэффициентов ликвидности предприятия в плановом периоде свидетельствует о целесообразности предложенных мероприятий. В прогнозном периоде финансовая устойчивость ООО «ЮВЕНТА» снижается. Запасы и затраты обеспечиваются лишь за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, то есть за счет всех основных источников формирования запасов и затрат. Далее проведем расчет соответствующей системы коэффициентов в прогнозном периоде.

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии, независимости):

$$Кк с_{на 31.12.2020} = \frac{2582}{9725} = 0,3$$

$$Кк с_{на 31.12.2021} = \frac{7865}{9066} = 0,9$$

2. Коэффициент финансового риска:

$$Кфр_{на 31.12.2020} = \frac{1566 + 5577}{2582} = 2,8$$

$$Кфр_{на 31.12.2021} = \frac{974 + 227}{7865} = 0,15$$

3. Коэффициент финансовой устойчивости Кфу:

$$Кфр_{на 31.12.2020} = \frac{2582 + 5577}{9725} = 0,84$$

$$Кфр_{на 31.12.2021} = \frac{7865 + 227}{9066} = 0,89$$

Динамика изменений коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Ювента» в прогнозном периоде представлена в таблице 3.15.

Таблица 3.15 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Ювента» в прогнозном периоде

Показатель	2019 года	2020 года	+/-	2021 года	+/-
1. Коэффициент концентрации собственного капитала	0,73	0,3	-0,43	0,9	+0,6
2. Коэффициент финансового риска	0,36	2,8	+2,44	0,15	-2,65
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,82	0,84	0,02	0,89	+0,05

В прогнозном периоде ожидается увеличение коэффициента концентрации собственного капитала предприятия, что свидетельствует о росте уровня финансовой устойчивости, стабильности и независимости от внешних кредиторов ООО «Ювента» в целом. В 2020 году на каждый рубль собственный средств было привлечено 2,8 руб. заемных средств. В 2021 году данный показатель снижается до 0,15 руб. После погашения банковского кредита коэффициент финансового риска достигает нормативного значения. Рост коэффициента финансового риска свидетельствует о росте удельного источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время. В плановом периоде коэффициент финансового риска достигает нормативного значения. Графически динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Ювента» в прогнозном периоде представлена на рисунке 3.4 в прогнозном периоде.

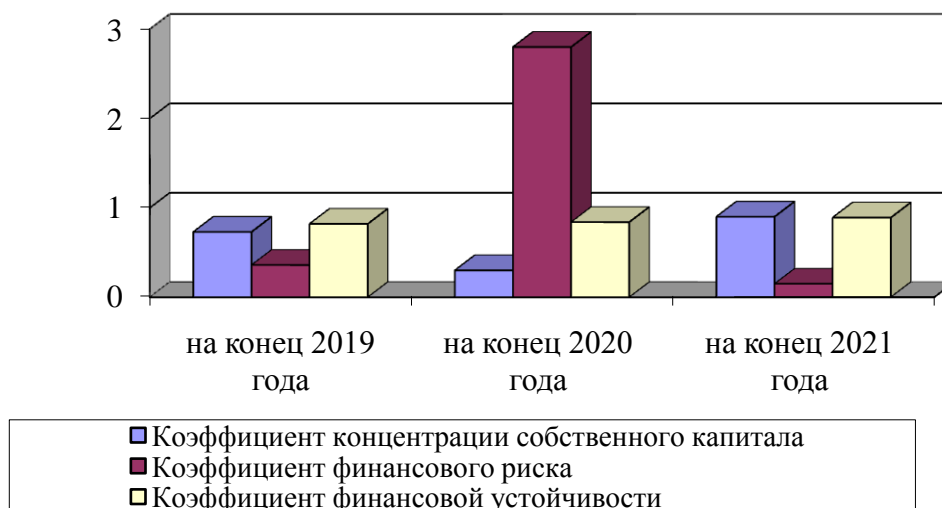


Рисунок 3.4 - Динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ЮВЕНТА» в прогнозном периоде

Анализируя данные, представленные на рисунке 3.4, можно сделать вывод, что после незначительного снижения уровня финансовой устойчивости в 2020 году, начиная с 2021 года ожидается повышение уровня финансовой устойчивости ООО «ЮВЕНТА». Организация, проведение и непосредственное участие в ярмарках, выставках-продажах, презентациях также улучшит финансовый результат ООО «Ювента» в прогнозном периоде. Проведем расчет эффективности участия ООО «Ювента» в специализированных мероприятиях (ярмарках, выставках-продажах и презентациях). Участие в ярмарках, выставках-продажах и презентациях позволит предприятию ООО «Ювента» увеличить выручку от реализации на 15%. Прирост объема реализации продукции за год составит 2625 тыс.руб. ($17500 \cdot 1,15 - 17500 = 2625$).

Совершенствование ассортиментной политики предприятия.

В процессе определения стратегии товарной политики предприятия необходимо, в первую очередь, работать над расширением ассортимента предлагаемой продукции. ООО «ЮВЕНТА» должно включать в свой ассортимент дополнительные виды продукции, работ и услуг, пользующиеся постоянным спросом у покупателей, но ранее не включавшиеся в ассортимент. Другой причиной расширения ассортимента может быть стремление

предложить тот товар (услугу), которого нет у конкурента, с тем, чтобы возвыситься над последним. Во избежание потери своей доли на рынке в пользу конкурентов необходим постоянный контроль за ассортиментом. Осуществление новых видов деятельности позволит предприятию увеличить выручку от реализации на 20%. Прирост объема реализации продукции за год составит 3500 тыс.руб. ($17500 \cdot 1,2 - 17500 = 3500$). Сумма результатов расчетов эффективности предлагаемых мероприятий в ООО «Ювента» в прогнозном периоде представлено в таблице 3.16.

Таблица 3.16 - Мероприятия по увеличению поступления денежных средств в ООО «ЮВЕНТА» в прогнозном периоде

Тыс.руб.

Наименование мероприятия	Прирост объема продажи продукции
Организация, проведение и участие в ярмарках, выставках-продажах, презентациях	2625
Поиск новых каналов сбыта	7853
Совершенствование ассортиментной политики предприятия	3500
Итого:	13978

Обобщая вышеизложенные расчеты по повышению эффективности деятельности ООО «ЮВЕНТА», можно отметить, что дополнительный объем продажи продукции предприятия в результате проведения мероприятий составит (прогноз) в общей сложности 13978 тыс.руб., то есть объем выручки от продажи продукции увеличится примерно в 1,4 раза по сравнению с фактическим показателем 2018 г. ($(17500 + 13978 / 17500 = 1,79)$). Таким образом, реализация предложенных мероприятий для ООО «Ювента» вполне осуществима и принесет предприятию дополнительную выручку, повысит конкурентоспособность продукции и предприятия в целом, укрепит позиции на рынке сбыта. Произведенные расчеты подтвердили, что внедрение указанных мероприятий будет эффективным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Управление денежными средствами - основа эффективного финансового менеджмента. Современные методы планирования, учета и контроля денежных средств позволяют финансовому менеджеру определить, какие из подразделений и предприятия генерируют наибольшие денежные потоки, в какие сроки и по какой цене наиболее целесообразно привлекать финансовые ресурсы, во что эффективно инвестировать свободные денежные средства

Данная выпускная квалификационная работа посвящена анализу и управлению денежными средствами предприятия. В работе были определены теоретические и методические основы организации анализа и управления денежными средствами предприятия, раскрыта методика анализа и управления денежными средствами, раскрыто значение анализа структуры и управления денежными потоками в современных условиях, дана классификация денежных потоков, выявлены основные направления поступлений и расходования денежных средств.

Денежные средства – это средства, которые легко и быстро могут преобразоваться в любые другие материальные ценности. Поэтому они служат своеобразным показателем ликвидности всех других материальных ценностей. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения. В процессе функционирования любого

предприятия присутствует движение денежных средств (выплаты и поступления в наличной и безналичной формах), то есть денежные потоки. Все денежные потоки предприятия объединяются в три основные группы: потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Деление денежных потоков на три указанные группы позволяет финансовому менеджеру видеть, какие именно источники приносят предприятию наибольшие денежные поступления

Главным источником поступления денежных средств предприятия является его основная операционная или текущая деятельность, денежные потоки от которой являются наиболее регулярными, так как они обслуживают текущие операции. В практике финансового анализа принято называть притоком положительное изменение денежных средств и оттоком – отрицательное изменение денежных средств. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода

Подводя итог всему написанному можно сделать следующие выводы:

1. Цель управления денежными средствами состоит в том, чтобы инвестировать избыток денежных доходов для получения прибыли, но одновременно иметь их необходимую величину для выполнения обязательств по платежам и одновременного страхования на случай непредвиденных ситуаций. Чем более предсказуемы денежные потоки фирмы, тем меньше потребность в страховании.

2. Анализ движения денежных средств, в основе которого лежат данные бухгалтерского учета, является важным аналитическим инструментом, позволяющим пользователям определить источники получения и направления расходов экономических ресурсов.

3. Анализ движения денежных средств позволяет с известной долей точности объяснить расхождение между величиной денежного потока, имевшего место на предприятии в отчетном периоде, и полученной за этот период прибылью. На практике применяется, как правило, один из двух

методов, известных как прямой и косвенный методы. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур определения величины потока денежных средств в результате текущей деятельности.

4. При умножении денежных средств их правильное использование и контроль за сохранностью – одна из важных задач предприятия. От успешности решения этой задачи зависит платежеспособность предприятия, своевременность расчетов с поставщиками и подрядчиками, своевременность платежей в бюджет и так далее.

5. База денежных средств предприятия – хозяйственные взаимоотношения предприятия с различными организациями и учреждениями и хозяйственные взаимоотношения предприятия, связанные с реализацией продукции, работ, услуг и осуществлением других хозяйственных операций.

6. Политика управления денежными активами представляет собой часть общей политики управления оборотными активами предприятия, заключающуюся в оптимизации совокупного размера их остатка с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы была проанализирована система управления денежными средствами в ООО «Ювента», проведена оценка основных показателей финансовой деятельности, проанализированы данные бухгалтерской отчетности. Среди основных направлений увеличения поступления денежных средств на ООО «Ювента» можно выделить следующие:

- постоянный поиск новых каналов сбыта;
- организация, проведение и непосредственное участие в ярмарках, выставках-продажах, презентациях продукции;
- совершенствование ассортиментной политики предприятия

Таким образом, в результате предложенных мероприятий, предприятие сможет инвестировать свободные денежные средства для получения прибыли. В результате определения экономической эффективности, проведенной в главе

3, было выявлено, что применение данных мероприятий на исследуемом предприятии целесообразно

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция РФ принятая всеобщим голосованием в 1993 году.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ Собрание законодательства Российской Федерации. - 1994. - № 32.
3. Абрютина, М.С. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия: учеб. для вузов / М.С. Абрютина, А.В. Грачев, – М.: Дело и Сервис, 2012. - 328с.
4. Баканов, М.И. Теория экономического анализа /М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М: Финансы и статистика, 2014. – 416 с.
5. Баканов, М.И. Экономический анализ / М.И. Баканов. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 352с.
6. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 208 с.
7. Барбашин, А.И. Экономика предприятий АПК в рыночных условиях: Курс лекций. Курск: Изд-во КГСХА, 2015. – 355 с.
8. Бочаров, В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
9. Баканов, М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. /М.И. Баканов. - Финансы и статистика, 2017. - 416 с.
10. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. /Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА – М.: Экономистъ, 2017 – 302 с.
11. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учеб. курс./И.А. Бланк. – Киев.: «Эльга», 2017. – 368 с.
12. Гирусов, Э.В. Экология и экономика природопользования / Э.В. Гирусов, С.Н. Бобылев. - М.: ЮНИТИ, 2015. – 350 с.

13. Глазов, М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.М. Глазов. – СПб.: Андреевский издательский дом, 2014. – 448с.
14. Глушецкий, А.А. Финансовая отчетность. Оценка финансового положения / А.А. Глушецкий. – М.: Цент деловой информации, 2012. – 408 с.
15. Гревцов, В.Д. Справочник по планированию в аграрно-промышленном комплексе / В.Д. Гревцов. - Киев.: Урожай, 2014. – 305 с.
16. Дасковский, В.Б. О политике обновления производства предприятий в условиях дефицита инвестиций // Пищевая промышленность. – М.: Цент деловой информации, 2014. – 132 с.
17. Донцова, Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 304 с.
18. Елекоев, С.Е. Реструктуризация промышленных предприятий / С. Елекоев // Вопросы экономики. - 2012.- № 9. - С. 13–22.
19. Ермолович, Л.Л. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович. – М.: ДИС, 2012. – 352 с.
20. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 272 с.
21. Завгородский, В.И. Экономический анализ хозяйственной деятельности на предприятии / В.И. Завгородский. - М.: Колос, 2014. – 73 с.
22. Ковалев, В.В. Экономический анализ/ В.В. Ковалев, О.Н. Волков. – М.: ПБОЮЛ Гриженко, Е.М., 2016. – 424 с.
23. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 412 с.
24. Кондрашова, В.К. Стратегический менеджмент: экономические инструменты: учебное пособие / В.К. Кондрашовой / Моск. гос. ун-т печати. – М.: МГУП, 2017. – 298 с.
25. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. / М.Н. Крейнина. – М.: ДИС, 2014. – 343 с

26. Лещиловский, П.В. Экономика предприятий и отраслей АПК: учеб. пособие / П.В. Лещиловский, Л.Ф. Догиль. – Минск: БГЭУ, 2012. - 102с.
27. Любушин, Н.Г. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия / Н.Г. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 471 с.
28. Минаков, И.А. Экономика сельскохозяйственного предприятия. - М.: Новое знание, 2014. – 416 с.
29. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия / Л.В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 410с.
30. Риполь - Сарагоси, Ф.Б. Основы финансового и управленческого анализа / Ф.Б. Риполь - Сарагоси. – М.: Книга сервиса, 2014. – 309 с.
31. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2012.-383с.
32. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2014. – 651с.
33. Сергеев, А. А. Экономические основы бизнес-планирования / А.А. Сергеев. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 462 с.
34. Складенко, В.К. Экономика предприятия/В.К. Складенко - М.: ИНФРА-М, 2015. – 323 с.
35. Финансы организации (предприятий): Учебник для вузов / Н.В. Колчиной, – М.: ЮНИТИ – ДАТА, 2014. – 368 с.
36. Черняк, В.З. Бизнес-планирование / В.З. Черняк. - М.: Финансы и статистика, 2012.- 271 с.
37. Чуев, И.Н. Экономика предприятия/И.Н. Чуев. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 217 с.
38. Чупров, С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия / С.В.Чупров // Финансы. – 2012. – № 2. – С.17-23.
39. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2014.- 208 с.
40. Экология и безопасность жизнедеятельности. / Л. А. Муравья. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 369 с

41. Экономический анализ: учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 527с.
42. Финансовая экономика фирмы/Под общ. ред. Ильенковой С.Д. – М.:Компания Спутник, 2017. – 100с.
43. Финансовый менеджмент/Под ред. Поляка Г.В. – М.: Финансы-Юнити, 2016. – 408с.
44. Финансы / Под ред. Ковалевой А.М – М.:Финансы и статистика, 2017. – 512с.
45. Финансовый менеджмент: теория и практика/Под ред. Стояновой Е.С. – М.:Перспектива, 2016. – 267с.
46. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие/Под ред. Иванесенко А.Г., Никонова Я.И.- М.: КноРус, 2017.
47. Чечеткина Н. Анализ и оценка конкурентоспособности услуг розничных предприятий торговли // Маркетинг. – 2016. – № 2. – С. 37-46.
48. Чернова, Т.В. Оценка конкурентоспособности регионов РФ // Управление экономическими системами: электрон. науч. журн. / Кисловодский институт экономики и права - [Электронный ресурс]. – Киров: ООО "Международный центр научно-исследовательских проектов", 2016. - № 2 (10). - <http://uecs.mcnp.ru>.
49. Чубинский, А. Расчетная методика оценки конкурентоспособности продукции // Маркетинг и Маркетинговые исследования. – 2017 - № 4.
50. Фасхиев, Х.А Как измерить конкурентоспособность предприятия? Маркетинг в России и за рубежом. – 2015 - № 4. - <http://www.mavriz.ru/articles/2003/4/97.html>